



Droit devant en toute confiance

Rapport annuel 2023





Pour consulter le rapport annuel de la TD en ligne, rendez-vous ici : www.td.com/ra2023/

Table des matières

NOTRE STRATÉGIE	1
Message du président du Groupe et chef de la direction	2
Message du président du conseil d'administration	4
Modèle d'affaires éprouvé	5
Axés sur des objectifs	8
Durabilité	10
Tournés vers l'avenir	14
Comités du conseil d'administration	16
RAPPORT DE GESTION	18
Glossaire	143
RÉSULTATS FINANCIERS	
États financiers consolidés	146
Notes des états financiers consolidés	161
Statistiques sur dix exercices	249
Renseignements à l'intention des actionnaires et des investisseurs	251



Pour en savoir plus sur l'engagement de la TD à l'égard des collectivités et de l'environnement, rendez-vous ici : www.td.com/content/dam/tdcom/canada/about-td/pdf/esg/2022-esg-report-fr.pdf

* Le Rapport sur la durabilité 2023 sera publié en mars 2024.

Notre stratégie

Forts de notre modèle d'affaires éprouvé, nous sommes guidés par notre volonté de donner à nos clients, à nos collectivités et à nos collègues la confiance et les possibilités nécessaires pour prospérer dans un monde en constante évolution.



Modèle d'affaires éprouvé

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



Axés sur des objectifs

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



Tournés vers l'avenir

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

Notre entreprise

Chaque jour, la TD enrichit la vie de ceux qu'elle sert, tout en assurant pour ses actionnaires une croissance constante des résultats. Elle accélère sa transformation numérique et tire parti de son écosystème d'innovation pour façonner l'avenir des services bancaires.



Plus de 95 000

collègues



6^e

banque en importance en Amérique du Nord¹



Environ 28 millions

de clients partout dans le monde



16,7 millions

de clients actifs des services numériques²



Plus de 3 500

organismes communautaires soutenus en 2023



Plus de 157 millions de dollars³

versés aux collectivités en 2023

(en date du 31 octobre 2023)

¹ D'après le total de l'actif au 31 octobre 2023. Source : Bloomberg.

² Utilisateurs actifs des services numériques ayant ouvert au moins une session en ligne ou au moyen de leur appareil mobile au cours des 90 derniers jours.

³ Ces chiffres sont convertis en dollars canadiens et comprennent toute promesse de don reconnue comme une obligation juridique ou implicite et imputée en 2023 avant d'être déboursée. Ils n'incluent pas les dons effectués par l'entremise de la Fondation TD des amis de l'environnement.



Bharat Masrani
Président du Groupe
et chef de la direction

« À la TD, nous estimons que les banques ont une mission d'intérêt public. En période de changement majeur, nos clients se tournent vers nous pour que nous les aidions à composer avec la complexité de la situation et à atteindre leurs objectifs financiers. »

Des activités diversifiées qui répondent aux attentes des parties prenantes

En 2023, la TD a démontré les avantages de son modèle d'affaires diversifié. Notre capacité à nous adapter et à exécuter avec rapidité et efficacité a permis à la Banque de réaliser des progrès et de répondre aux attentes de ses parties prenantes.

Nous avons élargi notre clientèle et investi dans de nouvelles capacités pour être encore plus solides et compétitifs. Nous avons créé des applications de premier plan pour la clientèle et rehaussé notre excellence en matière d'exécution en recourant à de nouvelles technologies et à de nouveaux modèles de travail agiles. Nous avons gardé la clientèle en ligne de mire, conforté notre position de plus grande banque numérique au Canada, et dépassé la barre des 10 millions de clients du côté de TD Bank, America's Most Convenient Bank. Nous avons aussi conclu une transaction stratégique, qui s'est traduite par l'arrivée de 1 700 collègues de TD Cowen au sein de Valeurs Mobilières TD. À l'échelle de la Banque, nos secteurs sont en bonne posture pour continuer à répondre aux besoins de nos quelque 28 millions de clients, en leur offrant simplicité, valeur ajoutée et conseils fiables.

Dans un contexte de plus en plus difficile, la Banque a enregistré un résultat de 10,8 milliards de dollars (15,1 milliards de dollars sur une base rajustée) pour l'exercice 2023. Même si ce chiffre représente une baisse de 38% par rapport à 2022 (2% sur une base rajustée), sous l'effet d'une plus grande normalisation du crédit et de l'évolution défavorable des conditions macroéconomiques, notre capitalisation est restée solide. Nous avons clos l'exercice avec un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 14,4%, soit un chiffre bien au-dessus des exigences réglementaires.

Fort de son rendement et de sa solidité financière, la TD a pu redonner directement de la valeur aux actionnaires. Nous avons en effet versé un dividende plus élevé en 2023 et amorcé le rachat d'au plus 90 millions d'actions ordinaires, après avoir mené à bien le rachat de 30 millions d'actions que nous avions annoncé. Par ailleurs, notre confiance envers le potentiel de résultats de notre entreprise nous a permis de déclarer une hausse du dividende de 6%, en vigueur au premier trimestre de l'exercice 2024.

L'accompagnement des clients en période de changement

Qualifier 2023 d'année de changement serait un euphémisme. L'inflation a grimpé en flèche, entraînant dans son sillage une hausse rapide des taux d'intérêt par les banques centrales. Ménages et entreprises se sont heurtés à de nouvelles difficultés. L'économie, malgré une certaine résilience, a commencé à ralentir. Les technologies comme l'intelligence artificielle générative ont complètement changé la donne. Les différents secteurs d'activité ont poursuivi leur transformation pour répondre aux nouvelles demandes et aux nouveaux besoins. Et nous avons continué à nous adapter pour aider nos clients à composer avec ces changements fondamentaux.

À la TD, nous estimons que les banques ont une mission d'intérêt public. En période de changement majeur, nos clients se tournent vers nous pour que nous les aidions à composer avec la complexité de la situation et à atteindre leurs objectifs financiers. Nous prenons cette responsabilité au sérieux et travaillons fort pour gagner la confiance de ceux que nous servons au quotidien. En fournissant des liquidités et du crédit pour stimuler la croissance, nous sommes des forces motrices du progrès économique. Nous investissons dans les collectivités, soutenons les personnes touchées par l'incertitude économique et participons à la création d'un avenir plus durable et plus inclusif.

Les Services bancaires personnels au Canada sont restés les chefs de file des secteurs bancaires canadiens. En 2023, nous avons accentué nos efforts pour engendrer une croissance dans des domaines essentiels à notre avenir. Par exemple, notre programme pour nouveaux arrivants a permis à des milliers de personnes de s'installer au Canada en bénéficiant de produits et de services personnalisés. Du côté des cartes de crédit, nous avons proposé aux clients des offres de premier plan pour répondre à leurs besoins uniques, entre autres grâce à des partenariats établis avec de grandes marques comme Aéroplan, Uber, Amazon et Starbucks. Enfin, au sein de Crédit garanti par des biens immobiliers, nous avons accru notre présence dans ce marché exigeant en offrant des conseils proactifs.

Les Services bancaires aux entreprises au Canada ont conjugué spécialisation sectorielle et expérience client dans une optique de croissance. En exploitant la portée et l'envergure du premier réseau de succursales du Canada, nous avons déployé des banquiers pour entreprises partout au pays et doublé le nombre de banquiers privés principaux dans les Centres bancaires commerciaux, ce qui a fait progresser notre stratégie Une seule TD. Nous avons étoffé le nombre de spécialistes sectoriels, créé une équipe consacrée aux entreprises

technologiques, offert plus de soutien aux femmes entrepreneurs et mis sur pied le Programme d'accès au crédit pour les entrepreneurs noirs. Nous avons aussi soutenu les clients propriétaires d'une PME avant la date limite de remboursement s'appliquant au Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, et enregistré un nombre record de nouveaux prêts au sein de Financement auto TD.

Le secteur Gestion de patrimoine et TD Assurance a renforcé sa position de chef de file et continué à révolutionner le marché. Nous restons le gestionnaire d'actifs institutionnels le plus important du Canada, doté de la première plateforme de courtage numérique du pays. Nous avons lancé Négociateur actif TD pour offrir souplesse et rapidité d'exécution à nos clients. TD Assurance, l'assureur direct numéro un au Canada, a poursuivi sa refonte du marché par ses offres et ses capacités numériques novatrices, comme l'assurance pour petites entreprises. Les collègues de TD Assurance ont également conseillé et soutenu les clients des collectivités dévastées par les feux de forêt et les inondations.

Fort de son avantage concurrentiel croissant et de ses relations toujours plus étroites avec la clientèle, la TD a été désignée comme la marque ayant le plus de valeur au Canada en 2023.

Aux États-Unis, TD Bank, America's Most Convenient Bank, tient toujours sa promesse : être une marque à échelle humaine. Quand la crise bancaire a frappé les États-Unis au printemps, nous avons procuré à nos clients stabilité et assurance. Nous restons en bonne posture là où nous sommes présents, c'est-à-dire du Maine à la Floride, où nous investissons dans de nouveaux produits et services pour répondre aux besoins des clients de ce marché bancaire parmi les plus importants au monde. Pour la septième année d'affilée, nous sommes arrivés au premier rang au chapitre du nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) là où nous exerçons nos activités, et au deuxième rang à l'échelle nationale. Malgré nos progrès aux États-Unis, nous avons malheureusement repéré des lacunes dans notre environnement de contrôle en matière de lutte contre le blanchiment d'argent au cours de l'exercice. Nous sommes à pied d'œuvre pour les corriger, et je suis convaincu qu'à terme, nous y parviendrons.

Comme nous l'avons annoncé en cours d'année, vu l'incertitude des délais d'approbation, nous avons décidé, d'un commun accord avec First Horizon, de résilier l'accord de transaction que nous avons conclu. Même si ce fut une décision difficile – qui n'a pas été prise à la légère –, c'était le bon choix pour la Banque compte tenu des circonstances.

Aux Services bancaires de gros, Valeurs Mobilières TD poursuit sa stratégie de croissance à long terme en vue de devenir un courtier nord-américain pleinement intégré doté d'une portée mondiale. Nous avons considérablement élargi la portée de nos services et capacités, et nous obtenons de nouveaux mandats et de nouveaux clients. Grâce à l'ajout de TD Cowen, nous sommes dotés de talents supplémentaires et de capacités complémentaires aux nôtres, qui nous permettront d'offrir plus de valeur aux clients et d'accélérer notre stratégie de croissance.

L'étoffement de la meilleure équipe du secteur bancaire

En 2023, nous avons continué à investir dans nos collègues pour attirer, garder et former les meilleurs talents, aujourd'hui comme demain. Bâtie sur des engagements communs qui fédèrent le travail de notre effectif diversifié, la culture de la TD représente un atout non négligeable dans notre projet d'avenir. La TD a été nommée par Great Place to Work au palmarès des meilleurs lieux de travail au Canada et aux États-Unis. Elle s'est également classée parmi les meilleures entreprises pour la diversité selon DiversityInc, a été nommée meilleur employeur en matière d'inclusion des personnes ayant une incapacité, et a figuré au palmarès de Forbes recensant les meilleurs employeurs pour la diversité aux États-Unis.

Une croissance durable et inclusive

Nos priorités en matière de durabilité sont intégrées à notre stratégie d'affaires. Nous mettons des compétences, des ressources et des fonds substantiels à la disposition des clients pour qu'ils puissent répondre aux attentes plus élevées du marché et saisir les leviers que leur offrirait une économie sobre en carbone. Grâce à nos produits, services et conseils judicieux, nous aidons les entreprises à contribuer à un avenir plus durable.

De notre côté, nous avons aussi progressé. Cette année, la TD s'est dotée d'une nouvelle cible en matière de finance durable et de décarbonisation pour soutenir ses clients et ses collectivités. Nous comptons ainsi mobiliser 500 milliards de dollars d'ici 2030 au moyen d'activités financières et des propres placements de la Banque. En reconnaissance de ce leadership, la TD a été inscrite à l'indice mondial de durabilité Dow Jones pour la neuvième année consécutive, et c'est d'ailleurs la seule banque nord-américaine qui y figure cette année.

Par l'intermédiaire de La promesse TD Prêts à agir, nous contribuons à la prospérité future des collectivités où nous vivons et travaillons, en investissant dans des programmes qui créent des occasions propices à l'épanouissement des gens dans un monde en pleine mutation. Rien que cette année, nous avons versé 157 millions de dollars à des organismes communautaires ou à but non lucratif, ce qui nous rapproche de notre objectif : un milliard de dollars d'ici 2030.

Droit devant en toute confiance

Résilience éprouvée, marque vigoureuse et capitalisation solide : la Banque amorce 2024 en position de force.

Ce nouvel exercice sera aussi marqué par un contexte économique et opérationnel dynamique. Bien qu'il n'y ait pas encore de ralentissement économique, l'inflation, la hausse des taux et le manque d'abordabilité se font déjà sentir. La TD est bien placée pour évoluer, s'adapter et répondre aux attentes qu'elles que soient les circonstances. Nous jouissons de secteurs solides, et nous approfondissons sans cesse nos relations avec la clientèle. Nous parvenons à attirer et à garder les meilleurs éléments du milieu. Grâce à une gestion financière rigoureuse, nous pourrions améliorer notre rendement et satisfaire les besoins en constante évolution de nos clients. Enfin, nous continuerons à investir dans notre environnement de gestion des risques et de contrôle et à renforcer nos capacités, en tenant compte de notre envergure et de notre profil de risque.

Je tiens à remercier les quelque 95 000 collègues de la TD du monde entier pour leur détermination, nos clients pour leur confiance, et nos actionnaires pour leur soutien indéfectible en vue de bâtir une meilleure banque.



Bharat Masrani
Président du Groupe et chef de la direction

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Brian M. Levitt
Président du conseil d'administration

« Le rendement que la Banque a obtenu durant cette année de changement et d'incertitude économique montre les avantages de sa diversité sectorielle et de son appétit modéré pour le risque. »

C'est en tant que banque solide, bien capitalisée et résolue à répondre aux attentes de ses près de 28 millions de clients que la TD a conclu l'exercice 2023. Le rendement qu'elle a obtenu durant cette année de changement et d'incertitude économique montre les avantages de sa diversité sectorielle et de son appétit modéré pour le risque.

Le résultat comme présenté de 10,8 milliards de dollars enregistré par la TD en 2023 l'a aidée à investir massivement dans de nouvelles capacités, qui viendront améliorer son environnement de contrôle et son expérience client. Son rendement et sa capitalisation solide lui ont aussi permis de verser un dividende régulier et plus élevé et d'amorcer un important rachat d'actions pour redonner directement de la valeur aux actionnaires.

La Banque a continué à mettre sa philanthropie et son expertise au service d'un avenir plus durable et plus inclusif. Par l'intermédiaire de La promesse TD Prêts à agir, en 2023, nous avons injecté plus de 157 millions de dollars dans les collectivités où nous exerçons nos activités. La TD s'est aussi dotée d'une nouvelle cible en matière de finance durable et de décarbonisation : mobiliser 500 milliards de dollars d'ici 2030 au moyen d'activités financières et des propres placements de la Banque.

Si nous avons accompli tout ceci, c'est grâce à la détermination et à l'engagement des 95 000 collègues de la TD. Malgré un contexte économique incertain, ils n'ont jamais perdu de vue nos clients et la réussite de notre entreprise, et je les en remercie.

Le conseil d'administration tient à remercier le président du Groupe et chef de la direction pour sa gérance constante de la Banque, et l'équipe de la haute direction pour son leadership. Nous remercions aussi nos clients pour l'occasion qu'ils nous donnent de les servir, et nos actionnaires pour leur confiance indéfectible à l'égard de la Banque.

En cette année 2023 qui s'achève, mon mandat de président du conseil tire à sa fin. Ce fut un privilège de servir la TD et ses actionnaires comme membre du conseil depuis 2008, et comme président depuis 2011. Travailler aux côtés des autres membres et de la direction de la Banque aura également été pour moi une expérience très enrichissante. Je souhaite à tous les collègues de la TD beaucoup de succès pour la suite des choses.

Brian M. Levitt
Président du conseil d'administration

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration en date du 30 novembre 2023 figure ci-dessous. La liste complète de ses comités ainsi que leurs principales responsabilités se trouvent à la page 16. Notre circulaire de procuration pour l'assemblée annuelle de 2024 présentera les candidats proposés aux postes d'administrateur en vue de l'élection à l'assemblée et des renseignements supplémentaires sur chacun d'eux, y compris leur scolarité, les autres conseils d'administration publics dont ils sont membres, leurs champs d'expertise, les comités de la TD dont ils font partie, les actions qu'ils détiennent et leur participation aux réunions du conseil d'administration et de ses comités.

Cherie L. Brant
Associée, Borden
Ladner Gervais
S.E.N.C.R.L., S.R.L.,
territoire mohawk de
Tyendinaga (Ontario)

Amy W. Brinkley
Consultante, AWB
Consulting, LLC
Charlotte
(Caroline du Nord)

Brian C. Ferguson
Administrateur de
sociétés et ancien
président et chef de
la direction, Cenovus
Energy Inc., Calgary
(Alberta)

Colleen A. Goggins
Administratrice de
sociétés et présidente
mondiale à la retraite,
Groupe de produits de
grande consommation,
Johnson & Johnson,
Princeton (New Jersey)

David E. Kepler
Administrateur de
sociétés et vice-
président à la direction
à la retraite, The Dow
Chemical Company,
Sanford (Michigan)

Brian M. Levitt
Président du conseil
d'administration,
La Banque
Toronto-Dominion,
Kingston (Ontario)

Alan N. MacGibbon
Administrateur de
sociétés et associé
directeur et chef de la
direction à la retraite
de Deloitte s.r.l.
Mississauga (Ontario)

John B. MacIntyre
Associé, Birch Hill
Equity Partners,
Toronto (Ontario)

Karen E. Maidment
Administratrice de
sociétés et ancienne
chef des finances et
des affaires
administratives, BMO
Groupe financier
Cambridge (Ontario)

Keith G. Martell
Administrateur de
sociétés et ancien
président et chef de
la direction, Banque
des Premières Nations
du Canada, Eagle
Ridge (Saskatchewan)

Bharat B. Masrani
Président du Groupe
et chef de la direction,
La Banque
Toronto-Dominion,
Toronto (Ontario)

Claude Mongeau
Administrateur de
sociétés et ancien
président et chef
de la direction,
Compagnie des
chemins de fer
nationaux du Canada,
Montréal (Québec)

S. Jane Rowe
Administratrice de
sociétés et ancienne
vice-présidente,
Placements, Régime
de retraite des
enseignantes et
des enseignants
de l'Ontario,
Toronto (Ontario)

Nancy G. Tower
Administratrice de
sociétés et ancienne
présidente et chef de
la direction, Tampa
Electric Company,
Halifax (Nouvelle-
Écosse)

Ajay K. Virmani
Chef de la direction,
Cargojet Inc.,
Oakville (Ontario)

Mary A. Winston
Administratrice de
sociétés et ancienne
chef des finances
d'une société ouverte
Charlotte (Caroline
du Nord)

Modèle d'affaires éprouvé

Nous sommes profondément déterminés à conserver la confiance de ceux que nous servons.



■ **Les trois principes de base de notre appétit pour le risque**

Nous prenons les risques nécessaires à la conduite de nos affaires, mais uniquement si ces risques :

1 Cadrent avec notre stratégie d'affaires

et qu'il nous est possible de les comprendre et de les gérer.

2 N'exposent pas l'entreprise

à des situations de pertes ponctuelles graves; autrement dit, nous ne « misons pas la Banque » sur une seule acquisition, une seule activité ou un seul produit.

3 Ne mettent pas la marque TD en péril.

■ **Notre diversification et notre échelle couvrent une étendue géographique unique**

10,8 milliards de dollars

Résultat comme présenté pour 2023

15,1 milliards de dollars

Résultat rajusté pour 2023¹

2 239

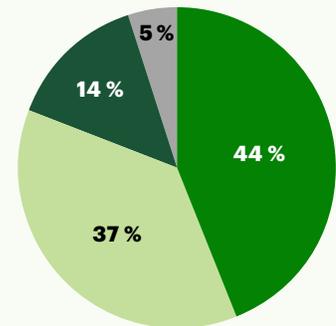
succursales de détail en Amérique du Nord

39

villes dans le monde où Valeurs Mobilières TD exerce ses activités

778

villes en Amérique du Nord et 6 villes dans le monde qui comptent des bureaux de Gestion de patrimoine TD



ACTIVITÉS DE DÉTAIL DE PREMIER PLAN DE LA TD²

- Services bancaires personnels et commerciaux au Canada
- Services de détail aux États-Unis
- Gestion de patrimoine et TD Assurance
- Services bancaires de gros

95% Services de détail*
5% Services bancaires de gros

* Services de détail = Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, et Gestion de patrimoine et TD Assurance

¹ Les résultats rajustés sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour en savoir plus, consulter la section « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2023.

² Les données présentées ne tiennent pas compte du secteur Siège social.

Coup d'œil sur 2023

Les indicateurs de rendement contribuent à orienter nos efforts, à communiquer nos priorités et à mesurer le rendement de la TD pour certains éléments clés de notre modèle d'affaires éprouvé.

■ Nous avons un bilan et une capitalisation solides

(renseignements financiers en date du 31 octobre 2023)

2,0 billions de dollars

Actifs

1,2 billion de dollars

Dépôts

14,4 %

Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires¹

130 %

Ratio de liquidité à court terme¹

1,88 %

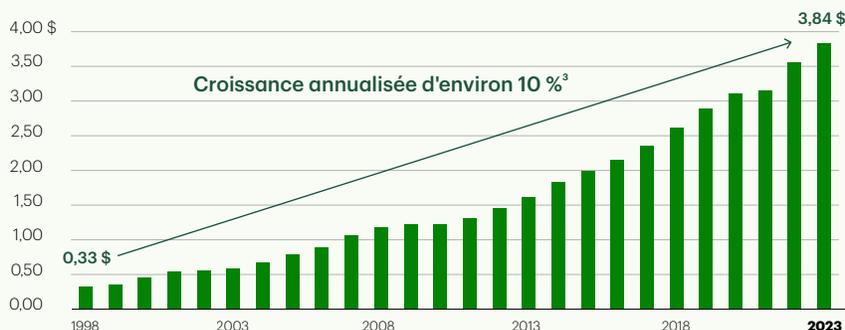
Rendement des actifs pondérés en fonction des risques²



TD Cowen accroît la solidité et la portée de Valeurs Mobilières TD

Cette année, grâce à l'acquisition de Cowen Inc., nous avons accueilli plus de 1 700 collègues et élargi notre offre et notre portée. C'est un grand pas dans la concrétisation de la stratégie de croissance à long terme de Valeurs Mobilières TD : devenir une banque d'investissement pleinement intégrée, dotée d'une portée mondiale.

HISTORIQUE DES DIVIDENDES



Versement de dividendes continu depuis

167 ans

4,6 %

Rendement en dividende 2023²

5,6 %

Rendement total pour les actionnaires²

(TCAC sur 5 ans⁴)

¹ Ces mesures ont été calculées conformément aux lignes directrices Normes de fonds propres et Normes de liquidité du Bureau du surintendant des institutions financières.

² Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire du rapport de gestion de 2023.

³ Le TCAC sur 25 ans correspond au taux de croissance annuel composé calculé de 1998 à 2023.

⁴ Le TCAC sur 5 ans correspond au taux de croissance annuel composé calculé de 2018 à 2023.

Faire rayonner notre marque

Grâce à la solidité de ses activités et à la réputation de sa marque, la TD s'est classée au premier rang selon le rapport 2023 de Brand Finance sur les 100 marques ayant le plus de valeur au Canada. Dans toutes les collectivités où nous exerçons nos activités, le logo vert de la TD brille de mille feux.



▲ Nous avons inauguré le TD Music Hall au Massey Hall – lieu de concert historique à Toronto.



▲ Nous avons apposé le logo TD sur le chandail emblématique des Toronto Blue Jays.



▲ Nous avons prolongé notre commandite du TD Garden et des Bruins de Boston jusqu'en 2045.

INDICATEURS DE RENDEMENT¹

- Obtenir un rendement total pour les actionnaires supérieur à la moyenne des homologues^{4,5}
- Faire croître de 7 % à 10 % le résultat rajusté par action à moyen terme^{3,4}
- Faire croître les produits² plus rapidement que les charges

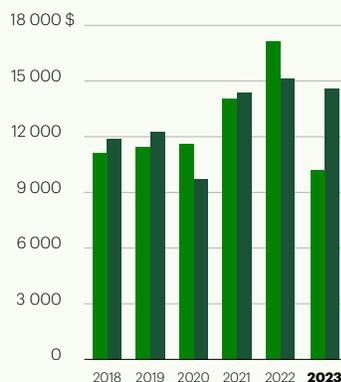
RÉSULTATS POUR 2023^{1,3} (sur une base rajustée)

- -6,9 % par rapport à une moyenne de -11,4 % pour les homologues au Canada⁵
- -4,4 % pour le résultat rajusté par action³
- Croissance de 12,3 % du total des produits par rapport à une augmentation de 12,6 % du total des charges

RÉSULTAT NET

attribuable aux actionnaires ordinaires
(en millions de dollars canadiens)

■ Comme présenté ■ Rajusté³



TCAC sur 5 ans de la TD

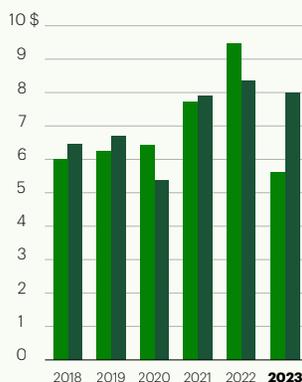
-1,7 % Comme présenté

4,2 % Rajusté³

RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

(en dollars canadiens)

■ Comme présenté ■ Rajusté³



TCAC sur 5 ans de la TD

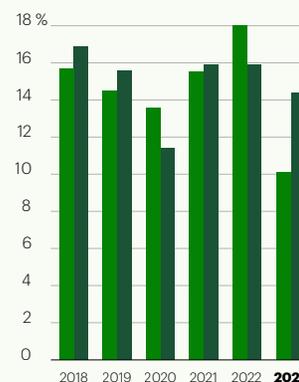
-1,4 % Comme présenté

4,3 % Rajusté³

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES⁴

(en pourcentage)

■ Comme présenté ■ Rajusté³



Rendement des capitaux propres de la TD pour 2023

10,1 % Comme présenté

14,4 % Rajusté³

¹ Les indicateurs de rendement qui concernent le résultat sont fondés sur les résultats rajustés de la TD pour l'exercice complet (sauf indication contraire).

² Les produits sont déterminés déduction faite des indemnités d'assurance et des charges connexes.

³ Les résultats rajustés sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour en savoir plus, consulter la section « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2023.

⁴ Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire du rapport de gestion de 2023.

⁵ Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNS et CIBC). Les données des homologues reposent sur les résultats de l'exercice 2023 clos le 31 octobre 2023, le cours de clôture en date du 31 octobre 2023 et le dividende versé au cours de l'année civile 2023 en date du 31 octobre 2023 selon Bloomberg.

Axés sur des objectifs

Notre clientèle est au cœur de toutes nos activités : elle guide nos produits et nos services, nos démarches dans les collectivités et le soutien que nous apportons à nos collègues pour qu'ils offrent aux clients simplicité, valeur ajoutée et conseils fiables dans le canal de leur choix.

■ Amélioration de la gamme et des avantages des cartes de crédit pour répondre à l'évolution des besoins des clients

Nous nous sommes associés à **Uber** pour offrir des rabais intéressants aux titulaires d'une carte TD admissibles au Canada.



◀ Nous avons lancé **TD Clear**, une carte de crédit sans intérêt pour lesquels il faut seulement déboursier des frais mensuels – la première du genre sur le marché américain –, et **TD FlexPay**, une carte de crédit qui permet le transfert de solde et offre plus de souplesse en matière de paiement.

■ Accélération du service aux clients

Grâce à la **Nouvelle évolution du travail (NET)**, la Banque a continué à maximiser les avantages pour les clients et les collègues et à en accélérer la mise en marché. La NET permet de créer des capacités communes, d'augmenter l'efficacité et d'intégrer l'agilité aux façons de faire.

- Les équipes de la NET ont instauré une fonctionnalité grâce à laquelle les clients canadiens peuvent **activer leur nouvelle carte de crédit** sans avoir à appeler un centre de contact. Résultat : sur 90 jours, nous avons observé une réduction de 130 000 appels de titulaires de carte.
- Le **Compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP)** de la TD a été lancé près de 40% plus vite que des programmes d'envergure comparable grâce à la collaboration et aux méthodes de travail NET.

Aux États-Unis, nous avons créé une plateforme de demandes simplifiées afin de faciliter l'ouverture d'un compte en ligne pour les clients.

■ Offre de services bancaires adaptés aux nouveaux arrivants

Nous avons annoncé l'établissement d'une relation stratégique exclusive avec **CanadaVisa** – l'une des principales sources de renseignements en ligne en matière d'immigration au Canada – pour aider les nouveaux arrivants à perfectionner leurs connaissances financières.

Nous avons instauré un **forfait bancaire pour étudiants étrangers**, le premier du genre au Canada.

■ Annonce de nouvelles offres spécialisées

Nous avons lancé l'**Assurance pour entreprises TD Assurance**, un service direct qui propose une assurance sur mesure aux propriétaires d'une petite entreprise.

Gestion de Placements TD et TD Epoch ont créé une **nouvelle identité mondiale** qui leur permettra d'offrir des capacités conjointes à la communauté mondiale des investisseurs.

- ▼ Nous avons lancé **Négociateur actif TD**, une plateforme de négociation nouvelle génération conçue pour les investisseurs actifs. Créé à partir de zéro, cet outil puissant offrira à ses utilisateurs une expérience de négociation légendaire et révolutionnera leur manière d'investir.



■ Mise sur pied de services pour faciliter l'accès aux services bancaires

Nous avons ajouté l'**option « langue de préférence »** sur la plateforme de prise de rendez-vous en ligne pour que les clients du Canada puissent prendre rendez-vous avec un conseiller TD qui parle l'une des nombreuses langues offertes à la Banque.

Nous avons collaboré avec l'Administrateur canadien du SRV inc. (ACS) pour mettre en place au Canada **une ligne téléphonique réservée aux clients sourds qui utilisent la langue des signes**, au moyen de laquelle ils peuvent effectuer leurs opérations bancaires à distance.

Nous avons amélioré l'**application TD Assurance** pour que les clients puissent gérer leur police d'assurance et leurs en ligne.

L'équipe de MoneyTalk propose maintenant une **page Web en chinois** et a réalisé une première vidéo entièrement en mandarin pour fournir des renseignements sur les placements à un plus grand nombre de personnes.

■ Élargissement de notre portée pour aider plus de clients à obtenir le soutien nécessaire où ils veulent et quand ils veulent

Nous avons lancé **Accès direct aux Services bancaires privés**, un service qui permet aux clients du Canada de recevoir les conseils éclairés d'un banquier privé à distance, de la manière dont ils préfèrent.

Nous avons ouvert un 25^e **centre auto TD Assurance**. Ces centres offrent aux clients une solution complète pour leurs réclamations d'assurance auto.

Les experts en sinistres de TD Assurance ont répondu présents sur le terrain pour soutenir et conseiller les clients durant les phénomènes **météorologiques** extrêmes, notamment ceux qui habitent dans les régions du Canada les plus durement touchées par les feux de forêt.



◀ Nous avons ouvert cinq établissements à **Charlotte, en Caroline du Nord**, dont trois succursales à visée locale dans des quartiers à revenu faible ou modeste occupés en majorité par des minorités. Ces succursales sont dotées d'un espace où des organismes et des leaders communautaires peuvent organiser sans frais des formations à l'emploi, des ateliers de littératie financière et des événements à but non lucratif.

■ Accompagnement des clients dans l'accession à la propriété malgré l'environnement complexe

Nous avons lancé le **compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété** (CELIAPP) pour faciliter l'épargne des personnes souhaitant acheter une première propriété.

Nous avons créé **Soutien hypothécaire TD en direct**, qui permet aux clients d'obtenir facilement et rapidement les conseils personnalisés d'un spécialiste hypothécaire.

La nouvelle succursale TD située sur la réserve de la Nation des Tsuut'ina, en Alberta, repose sur un thème : les peuples autochtones.

Comptant uniquement des employés issus des communautés autochtones, la succursale Buffalo Run, située au sud-ouest de Calgary, est la première que la TD ouvre sur le territoire d'une Première Nation en Alberta.

La Banque a collaboré avec la Nation des Tsuut'ina et l'équipe de développement de Taza pour que, dans ses moindres détails (matériaux, formes architecturales, etc.), le bâtiment reflète le lien qui unit la Nation à ce territoire et le respect dont elle fait preuve envers l'environnement.

La succursale est ornée de murales et d'œuvres d'artistes de la Nation Tsuut'ina, et un message de bienvenue y est affiché en tsuut'ina et en anglais.



Prix

La TD est l'institution financière qui a reçu le plus de prix en 2023 au Canada du magazine *MoneySense*, entre autres dans les catégories des cartes de crédit sans frais, des cartes de crédit à taux fixe, et des cartes de crédit voyage.

Financement auto TD a obtenu la note la plus élevée pour le segment des prêteurs non exclusifs avec crédit préférentiel à l'échelle nationale du sondage sur la satisfaction des concessionnaires américains à l'égard du financement automobile de J.D. Power 2020-2023 relativement à la satisfaction des concessionnaires par rapport à leur prêteur automobile¹.

En 2023, pour la septième année d'affilée, **TD Bank, AMCB** s'est classée au premier rang au chapitre du nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) des États-Unis là où nous exerçons nos activités (du Maine à la Floride) pour l'exercice 2023, et au deuxième rang à l'échelle nationale.

Placements directs TD est arrivée en tête du palmarès des services de courtage en ligne au Canada selon le *Globe and Mail*.

Valeurs Mobilières TD a été nommée syndicataire de l'année par *Environmental Finance* pour les obligations sociales émises par des États, pour son rôle de cogestionnaire principale dans le cadre de l'émission de l'obligation de souveraineté de l'Ukraine du gouvernement du Canada.

¹ Pour en savoir plus, visitez jdpower.com/awards.

Durabilité



À la TD, nous avons pris il y a longtemps un engagement en faveur du progrès environnemental et social. Guidés par cet objectif – qui est inscrit dans notre ADN –, nous nous employons à avoir une incidence positive sur la vie de nos clients et de nos collègues, ainsi que sur les collectivités et les économies qui comptent sur nous.

Environnement

- La TD a déjà atteint l'**objectif de faibles émissions de carbone de 100 milliards de dollars** qu'elle s'était fixé pour l'horizon 2030, et elle s'est dotée d'une nouvelle cible en matière de finance durable et de décarbonisation. Dans le cadre de cette cible, qui représente le nouveau chapitre de notre démarche visant à promouvoir une économie sobre en carbone et à contribuer à améliorer les conditions sociales, nous comptons mobiliser 500 milliards de dollars d'ici 2030 au moyen de prêts, de financement, de services de prise ferme, de services-conseils et d'assurance, ainsi que par les propres placements de la Banque.
- La TD a publié une **methodologie liée à cette cible en matière de finance durable et de décarbonisation**, qui décrit son approche concernant la catégorisation, l'évaluation et l'établissement de rapport sur les progrès vers l'atteinte de son nouvel objectif.
- Nous avons continué à progresser dans notre **plan d'action sur les changements climatiques** et nous avons étendu la déclaration de notre empreinte d'émissions financées du champ d'application 3 afin d'inclure sept secteurs à forte intensité d'émissions de carbone et quatre catégories d'actifs du Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Nous avons aussi publié de nouvelles cibles intermédiaires d'émissions financées du champ d'application 3 à atteindre d'ici 2030 pour les secteurs de la fabrication automobile et de l'aviation, et fait le point sur les cibles que nous avons annoncées précédemment pour les secteurs de l'énergie et de la production d'électricité.
- Valeurs Mobilières TD achètera 27 500 tonnes métriques de **crédits pour l'élimination du dioxyde de carbone par capture directe dans l'air** sur une période de quatre ans auprès de STRATOS, la première usine de capture directe dans l'air de 1PointFive, qui est actuellement en construction au Texas (à condition que celle-ci soit opérationnelle).
- TD Assurance a mené une **campagne nationale de sensibilisation** pour accroître la résilience des propriétaires de logement face aux inondations de sous-sol, et a investi dans le programme de rénovation de propriétés de l'Institut de prévention des sinistres catastrophiques à Edmonton.



- Gestion de Placements TD a élargi sa gamme de produits axés sur le développement durable avec le lancement du **Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD**, son premier produit à revenu fixe à gestion active axé sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Leader de la durabilité

- Pour la neuvième année d'affilée, la TD classe parmi les **entreprises les plus performantes dans le monde en matière de durabilité selon l'indice mondial de durabilité Dow Jones**; elle est d'ailleurs la seule banque nord-américaine à être inscrite à l'indice.
- La TD a été nommée **meilleure banque nord-américaine en matière de responsabilité d'entreprise par Euromoney**, qui reconnaît ainsi son engagement à gérer l'impact environnemental de ses activités, à promouvoir la mobilité sociale et le perfectionnement de ses effectifs, et à faire valoir la diversité et l'inclusion.

Société

- Dans le cadre de nos démarches visant à améliorer l'inclusion financière et économique de nos clients, de nos collectivités et de nos collègues, nous avons annoncé la création du **parcours vers l'inclusion économique de la TD**. Ce nouveau parcours social unit et concentre nos efforts dans trois domaines où la Banque souhaite contribuer à l'atteinte de résultats économiques et financiers inclusifs : l'accès à l'emploi, l'accès au financement et l'accès au logement.

Accès à l'emploi

- En partenariat avec AFOA Canada, la TD a annoncé le nom des lauréats de la toute première **bourse d'études TD pour les peuples autochtones**.
- La TD s'est associée à l'**Executive Women's Forum** pour contribuer à l'avancement professionnel des femmes et créer un milieu de travail qui leur est plus favorable dans les domaines de la sécurité de l'information, des technologies de l'information, de la gestion des risques et de la protection des renseignements personnels.
- TD Bank, AMCB a collaboré avec The Honor Foundation pour offrir **un accompagnement professionnel aux Navy SEALs des États-Unis** qui passent à la vie civile.

Accès au financement

- Au Canada, nous avons créé le **Programme d'accès au crédit pour les entrepreneurs noirs**, dont l'objectif est d'offrir aux propriétaires d'entreprises noirs un accès plus équitable au crédit, aux services de gestion de patrimoine et aux conseils spécialisés, par l'intermédiaire de l'équipe Expérience de la clientèle noire.
- Nous avons instauré **l'ouverture de comptes hors site** au Canada pour offrir plus de flexibilité aux clients.

Accès au logement

- TD Bank, AMCB a annoncé un accord volontaire de 2 milliards de dollars américains sur trois ans en vertu de la **Community Reinvestment Act**, élaboré en coordination avec le New Jersey Citizen Action et le Housing & Community Development Network of New Jersey. Par cet accord, elle s'engage à investir dans le logement abordable, des prêts hypothécaires abordables, le crédit aux PME et d'autres projets de développement communautaire qui auront des retombées économiques importantes dans les collectivités du New Jersey à revenu faible ou modeste ou majoritairement occupées par des minorités.



- ◀ La TD a annoncé qu'elle comptait **soutenir des projets clés en matière d'accès au logement et à la propriété à Philadelphie, notamment en octroyant 2,5 millions de dollars américains à la Local Initiatives Support Corporation pour son initiative de préservation à but non lucratif, et à la Mortgage Bankers' Association pour son projet CONVERGENCE Philadelphia.**

Gouvernance



- La TD continue de bénéficier de **pratiques de gouvernance d'entreprise solides**, et son engagement à l'égard de la durabilité guide sa culture de gestion des risques éprouvée.
- Nos grands domaines d'action sont les suivants : **gestion des risques, intégrité et gouvernance d'entreprise, droits de la personne, sécurité des données et protection des renseignements personnels.**
- Nous nous employons aussi à renforcer notre résilience en intégrant la durabilité à l'ensemble de l'entreprise, et en tenant compte dans notre stratégie d'affaires, notre gestion des risques et nos décisions. Le tout est coordonné par notre **Centre d'expertise sur les enjeux ESG et notre modèle opérationnel cible.**

La promesse TD Prêts à agir

À la TD, nous savons que nous ne pouvons prospérer que si les collectivités qui nous entourent prospèrent, et qu'il est essentiel – pour les collectivités comme pour la Banque – de bâtir un avenir plus durable et plus inclusif. En 2023, nous avons versé plus de 157 millions de dollars¹ aux collectivités, notamment grâce à La promesse TD Prêts à agir, qui incarne parfaitement nos objectifs. Par son intermédiaire, nous visons une contribution (dons aux collectivités et engagement des collègues) d'un milliard de dollars d'ici 2030 dans quatre domaines : Sécurité financière, Planète dynamique, Collectivités inclusives et Meilleure santé.



La TD s'est engagée à contribuer à hauteur de 5 millions de dollars sur cinq ans à la campagne **Au-delà de la réconciliation** de la **Fondation des générations à venir**, qui vise à aider les peuples, entreprises, organismes et communautés autochtones à déployer des programmes axés sur la culture, la langue, la réhabilitation des connaissances traditionnelles de la terre, la guérison, la réconciliation, l'éducation et le travail.

Défi TD Prêts à agir

Le défi TD Prêts à agir est une initiative annuelle nord-américaine qui vise à remettre 10 subventions de 1 million de dollars à des organismes communautaires et à but non lucratif qui mettent en œuvre des solutions novatrices, mesurables et ayant une portée réelle dans un monde en constante évolution. Cette année, le défi – qui en est à sa sixième édition – est à la recherche de solutions novatrices visant à surmonter les obstacles systémiques au logement abordable dans le continuum allant des maisons de transition aux maisons permanentes, et à accroître l'accès à un logement abordable et stable pour les personnes dans le besoin.



TD Charitable Foundation

La TD Charitable Foundation, l'entité caritative de TD Bank, AMCB, a annoncé son tout premier investissement en lien avec la mission, à savoir 5 millions de dollars américains destinés à l'**Innovate Capital Growth Fund (ICGF)**. L'ICGF est une nouvelle société de placement dans des PME à but non lucratif qui fournit des fonds propres de croissance à des entreprises de la région de Philadelphie appartenant à des minorités ou à des femmes.

¹ Ces chiffres comprennent toute promesse de don reconnue comme une obligation juridique ou implicite et imputée en 2023 avant d'être déboursée. Ils n'incluent pas les dons effectués par l'entremise de la Fondation TD des amis de l'environnement.

Notre promesse aux collègues

À la TD, nous sommes déterminés à permettre à nos collègues de laisser leur marque et d'évoluer professionnellement dans un environnement bienveillant.

■ Prendre soin des collègues en investissant dans leur bien-être

Nous avons amélioré les politiques liées aux **congés de la TD** pour offrir aux collègues des congés payés pour raisons personnelles (célébrations religieuses ou culturelles, bien-être personnel ou familial).

Aux États-Unis, nous avons ajouté aux avantages sociaux le **remboursement des services de doula** dans une optique d'abordabilité et d'accès aux soins de santé.

Au Canada, nous avons élargi les **dépenses admissibles au compte de mieux-être au Canada** pour inclure les services de guérisseurs des communautés autochtones et de guérisseurs non traditionnels, les dons caritatifs, et l'assurance pour animaux de compagnie.

Nous avons organisé notre **premier défi d'activité physique pour les collègues d'Amérique du Nord**, auquel plus de 570 équipes ont participé (par l'intermédiaire des applications de bien-être du Canada et des États-Unis).

■ Demeurer un employeur de choix

Nous avons lancé une **nouvelle plateforme interne de collaboration sociale** pour favoriser l'engagement et la productivité des collègues. Ceux-ci peuvent ainsi collaborer, adhérer à des communautés et se tenir au courant des nouvelles concernant la Banque.

■ Créer des occasions de croissance et de retombées professionnelles

Nous avons lancé **L'avenir ici**, un programme qui vise à doter les collègues de capacités axées sur l'avenir (littératie numérique, sens des affaires, etc.) pour contribuer à la croissance de la TD et mieux accompagner les clients en période de changement.

La TD a revampé son cours sur **l'identité et l'expression de genre** pour offrir une expérience plus accueillante et plus inclusive aux collègues et aux clients.

L'engagement des collègues sur **TD Essor**, la plateforme d'autoformation de la Banque, a augmenté de 20% sur 12 mois.



▲ Nous avons organisé la première conférence **TechCon de la Banque**. D'une durée de quatre jours, elle a pour objectif de favoriser l'apprentissage continu et l'acquisition de compétences techniques.

■ Continuer à favoriser un milieu de travail diversifié et inclusif

Pour continuer à progresser en ce sens, la TD s'est dotée d'une nouvelle stratégie pluriannuelle **de diversité et d'inclusion** afin d'activer la responsabilité de l'équipe de direction, d'amplifier la voix de l'entreprise et de mesurer les résultats obtenus à cet égard.

Cette année, la TD a embauché plus de **100 diplômés de l'Obsidi Academy** à des postes à temps plein. L'Obsidi Academy est une création de la TD et du Black Professionals in Tech Network visant à aider les personnes noires à faire carrière dans les technologies.



Prix

La TD figure au **palmarès des 100 meilleurs employeurs du Canada en 2023** selon MediaCorp Canada Inc., pour la 17^e année consécutive.

La TD a obtenu la certification **Great Place to Work** au Canada et aux États-Unis.

TD Bank, AMCB a figuré au palmarès de Forbes recensant **les meilleurs employeurs pour la diversité aux États-Unis**. Sur les 500 entreprises nommées, elle est désormais en deuxième place.

La TD a été inscrite en 2023 à **l'indice d'égalité des sexes de Bloomberg** pour la septième année d'affilée.

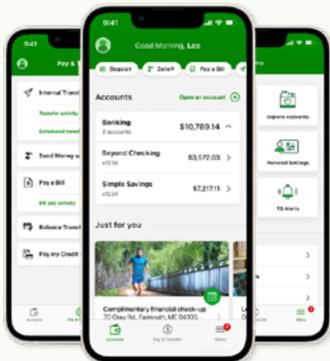
TD Bank, AMCB a obtenu pour la neuvième année consécutive une note parfaite (100) à **l'indice d'égalité à l'égard des personnes ayant une incapacité**, un outil national qui évalue l'inclusion de ces personnes dans les milieux de travail.

Tournés vers l'avenir

Nous élaborons des capacités supplémentaires, nous investissons dans les nouvelles technologies et nous innovons pour offrir une expérience client et une expérience collègue légendaires.

■ Innover pour aider les clients à bien gérer leurs finances

Après son lancement au Canada en 2022, la **fonction d'alerte de solde pour les comptes de dépôt** a été ajoutée à l'application des États-Unis. C'est la première d'une série d'alertes en libre-service qui contribueront à rehausser la commodité et l'expérience client.



▲ Nous avons aussi **revampé les applications bancaires canadienne et américaine** pour que les clients accèdent plus facilement à l'information dont ils ont le plus besoin.

■ Offrir plus de commodité aux clients

Nous avons **remplacé plus de 1 200 guichets automatiques en Amérique du Nord** dans une optique de modernisation et d'augmentation de la disponibilité pour les clients.

■ Protéger les clients en renforçant la sécurité

Nous avons ajouté aux applications bancaires une **fonction de verrouillage et de déverrouillage** pour offrir plus de sécurité aux clients du Canada et des États-Unis.



Nous avons instauré l'**authentification multifactorielle** pour toutes les opérations en succursale et à distance effectuées au Canada, afin de mieux lutter contre les risques de fraude et d'usurpation d'identité.

■ TD Invente : Façonner l'avenir des services bancaires

En 2023, la Banque a donné le coup d'envoi de **TD Invente**, une démarche d'innovation à l'échelle de l'entreprise qui contribue sa stratégie d'affaires tournée vers l'avenir. Pour créer des produits et des services inclusifs qui répondent aux besoins de nos clients, de nos collègues et de nos collectivités, nous sommes guidés par trois grands domaines d'action :

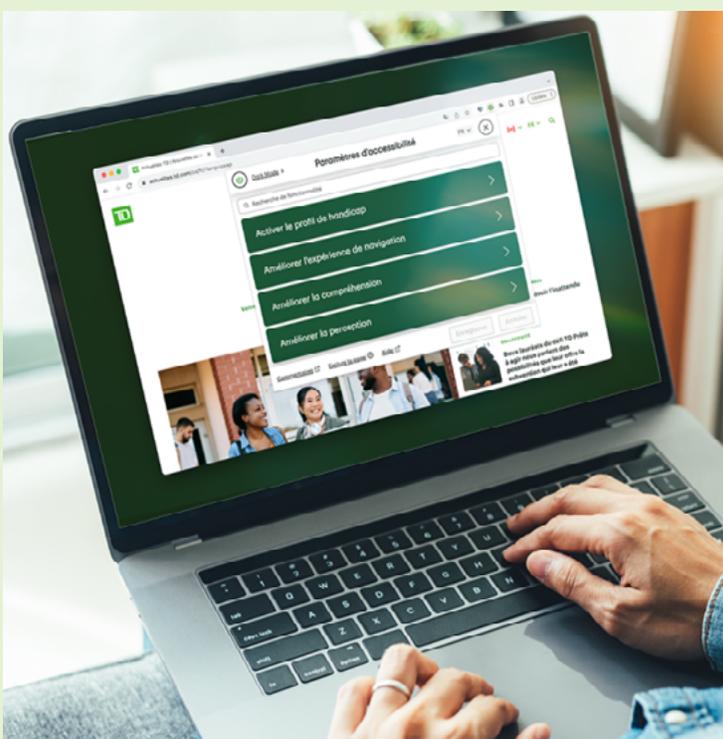
- **Idéation des collègues** – Une attention constante et active envers l'exploitation du pouvoir collectif de tous les collègues de la TD pour déterminer ce qui compte le plus. Cette année, nous avons enregistré une mobilisation record, puisque plus de 18 000 idées visant à améliorer l'expérience client et l'expérience collègue ont été soumises.
- **Expériences centrées sur la personne** – Une approche réfléchie pour comprendre les besoins des clients et des collègues, qui nous permet de savoir pourquoi et comment nous innovons.
- **Accélération de l'innovation** – Un modèle éprouvé et reproductible qui vise à répondre aux attentes bancaires de demain et qui nous permet d'explorer, de tester et de mettre en œuvre nos solutions.



Nous avons créé un **programme pilote de stage en réalité virtuelle, qui relève de TD Invente**. Les collègues peuvent ainsi intégrer la Banque et réseauter avec des leaders et d'autres participants dans un espace immersif personnalisé, ce qui augmente leur motivation et leur satisfaction.

Innovation inclusive : inscrite dans notre ADN

Début 2023, la TD a lancé à l'interne une version pilote d'Accessibilité adaptée TD, une extension de navigateur qui permet aux utilisateurs de personnaliser leur expérience en ligne en sélectionnant des options d'accessibilité. Après avoir reçu un écho très favorable de la part des collègues et des leaders de l'inclusion des personnes ayant une incapacité, cet outil a été déployé auprès des 95 000 collègues de la TD en juin, puis auprès de la population canadienne et américaine (gratuitement) en septembre.



▲ Créé par TD Invente, Accessibilité adaptée TD transforme l'expérience des collègues dès leur entrée en fonction. En offrant cet outil au grand public, nous espérons pouvoir aider les collectivités et les organisations externes à la Banque à favoriser l'inclusion en ligne.



Depuis le lancement de **G1iD** en 2019, une plateforme de **TD Invente** qui permet aux collègues de proposer des idées et des suggestions pour améliorer l'expérience client et l'expérience collègue à la Banque, nous avons reçu près de 85 000 soumissions.



Prix

La TD a été nommée **meilleure banque numérique pour les consommateurs en Amérique du Nord** par *Global Finance* pour la troisième année consécutive.

La TD a décroché la **première place dans le cadre de l'enquête sur la satisfaction** à l'égard des applications mobiles de services bancaires au Canada menée par J.D. Power; elle a obtenu les meilleures notes sur le plan de la vitesse et du contenu¹.

Layer 6 a remporté le **concours ACM RecSys**, une compétition mondiale prestigieuse qui oppose de grandes entreprises de technologie et des établissements universitaires sur le plan des capacités d'intelligence artificielle.

Le Centre de ressources sur l'équité de la TD a été récompensé par le Business Intelligence Group – dans le cadre de ses **prix d'innovation 2023** – pour sa capacité à concrétiser des idées de manière novatrice.

¹ À égalité en 2023. Pour en savoir plus sur les prix J.D. Power 2023, visitez [jdpower.com/awards](https://www.jdpower.com/awards).

Comités du conseil d'administration

COMITÉ	MEMBRES ¹	PRINCIPALES RESPONSABILITÉS ²
Comité de gouvernance	Brian M. Levitt (président) Amy W. Brinkley Karen E. Maidment Alan N. MacGibbon	Gouvernance d'entreprise de la Banque : <ul style="list-style-type: none"> • Trouver des personnes qualifiées pour siéger au conseil d'administration et recommander à ce dernier des candidatures aux postes d'administrateur pour la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, de même que des candidatures aux postes d'administrateur vacants entre les assemblées annuelles des actionnaires. • Élaborer et recommander au conseil d'administration un ensemble de principes de gouvernance, y compris un code de conduite et d'éthique professionnelle, conçu pour favoriser une saine culture de gouvernance au sein de la Banque. • S'assurer que la Banque communique efficacement avec ses actionnaires, les autres parties intéressées et le grand public, à la fois de façon proactive et de façon réactive. • Superviser l'alignement de la Banque sur son objectif, sa stratégie, son rendement et ses rapports en matière de responsabilité d'entreprise à l'égard des questions environnementales et sociales. • Surveiller les risques liés à la conduite et les plaintes à l'échelle de l'entreprise et agir à titre de comité de révision pour la Banque et certaines de ses filiales canadiennes qui sont des institutions financières sous réglementation fédérale. • Superviser l'établissement et le maintien des politiques relatives à la conformité de la Banque aux dispositions de protection des consommateurs contenues dans le régime de protection des consommateurs en matière financière. • Superviser l'évaluation du conseil d'administration et de ses comités.
Comité des ressources humaines	Karen E. Maidment (présidente) Amy W. Brinkley David E. Kepler Brian M. Levitt John B. MacIntyre Claude Mongeau	Évaluation du rendement, de la rémunération et de la planification de la relève de la direction : <ul style="list-style-type: none"> • S'acquitter de la responsabilité du conseil d'administration en ce qui a trait à la direction, à la gestion du capital humain et à la rémunération, de la manière énoncée dans la charte du comité, et aider le conseil à faire de même. • Établir des objectifs d'entreprise pour le chef de la direction et mesurer régulièrement son rendement par rapport à ces objectifs. • Recommander au conseil d'administration la rémunération du chef de la direction aux fins d'approbation, et examiner et approuver la rémunération de certains cadres supérieurs. • Surveiller la stratégie, les plans, les politiques et les pratiques de rémunération de la Banque, afin d'assurer leur conformité aux principes et aux normes d'application de saines pratiques de rémunération du Conseil de stabilité financière, y compris la prise en compte appropriée du risque. • Superviser un processus rigoureux de planification des talents et de perfectionnement qui comprend l'examen et l'approbation des plans de relève pour les postes de cadres supérieurs et d'autres fonctions de contrôle. • Étudier les candidatures au poste de chef de la direction et faire des recommandations à cet égard au conseil d'administration. • Produire un rapport sur la rémunération qui est publié dans la circulaire annuelle de procuration de la Banque, et examiner au besoin les principales déclarations publiques concernant la rémunération. • Superviser la stratégie, la conception et la gestion des régimes de retraite, d'épargne-retraite et de prestations des employés de la Banque.
Comité du risque	Amy W. Brinkley (présidente); Cherie L. Brant Colleen A. Goggins David E. Kepler Karen E. Maidment Keith G. Martell Nancy G. Tower Ajay K. Virmani	Supervision de la gestion des risques de la Banque : <ul style="list-style-type: none"> • Approuver le cadre de gestion des risques de la TD, les autres cadres de gestion associés aux risques et les politiques qui établissent les niveaux d'approbation des décisions pertinents ainsi que d'autres mesures pour gérer les risques courus par la Banque. • Examiner et recommander l'Énoncé d'appétence au risque de la TD en vue de l'approbation du conseil d'administration et superviser les risques importants de la Banque indiqués dans le cadre de gestion des risques. • Superviser le profil de risque et le rendement de la TD par rapport à l'appétence au risque. • Fournir une tribune permettant l'analyse de la position de l'entreprise sur le plan des risques, y compris l'évaluation des tendances et des risques actuels et émergents.
Comité d'audit	Alan N. MacGibbon (président) Brian C. Ferguson Keith G. Martell S. Jane Rowe Nancy G. Tower Mary A. Winston	Supervision de la qualité et de l'intégrité de l'information financière de la Banque et du respect des exigences de réglementation : <ul style="list-style-type: none"> • Veiller à une présentation aux actionnaires claire, exacte et fiable de l'information financière. • Voir à l'efficacité des contrôles internes, y compris ceux à l'égard de l'information financière. • Être directement responsable de la sélection, de la rémunération et du maintien en poste de l'auditeur nommé par les actionnaires, ainsi que de la supervision de son travail. L'auditeur nommé par les actionnaires relève directement du comité. • Recevoir les rapports de l'auditeur nommé par les actionnaires, du chef des finances, de l'auditeur en chef, du chef de la conformité et du chef, Lutte contre le blanchiment d'argent, et évaluer l'efficacité et l'indépendance de chacun. • Voir à l'établissement et au maintien de politiques et programmes visant raisonnablement à ce que la Banque respecte les lois et les règlements la régissant, et à ce qu'elle continue de le faire. • Agir à titre de comité d'audit pour certaines filiales de la Banque qui sont des institutions financières sous réglementation fédérale.

¹ En date du 31 octobre 2023

² En date du 31 octobre 2023

GRUPE DE TRAVAIL SUR LA DIVULGATION ACCRUE DES RENSEIGNEMENTS

Le groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements a été mis sur pied par le Conseil de stabilité financière en 2012 pour établir des principes fondamentaux de divulgation de renseignements, des recommandations et des pratiques exemplaires visant à améliorer les informations à fournir sur les risques des banques. Voici un index des recommandations (telles qu'elles ont été publiées par le groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements) et l'endroit où sont présentées les informations connexes dans le rapport annuel de 2023,

le document *Information financière supplémentaire* (IFS) ou le document *Information réglementaire supplémentaire* (IRS) du quatrième trimestre de 2023. Les renseignements se trouvant sur le site Web de la TD, dans tout document IFS ou document IRS ne sont pas intégrés par renvoi, et ne devraient pas être considérés comme étant intégrés par renvoi, dans le rapport annuel, le rapport de gestion ou les états financiers consolidés de 2023.

Type de risque	Sujet	Informations du groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements	Page		
			Rapport annuel	IFS	IRS
Général	1	Regrouper dans un même rapport l'information présentée sur tous les risques	Pour trouver les informations, se reporter aux pages ci-après.		
	2	Indiquer la terminologie et les mesures employées par la Banque pour les risques, et présenter les principales valeurs des paramètres utilisés	83-88, 92, 98, 99-101, 112-113		
	3	Décrire et analyser les principaux risques et les risques émergents	76-82		
	4	Décrire les plans pour atteindre chacun des nouveaux ratios clés réglementaires lorsque les règles applicables seront définitives	72, 109		
Gouvernance pour la gestion des risques, et modèle de gestion des risques et modèle d'affaires	5	Présenter un sommaire sur l'organisation, les processus et les principales fonctions de la gestion des risques de la Banque	84-87		
	6	Donner une description de la culture d'approche des risques de la Banque et des procédures mises en œuvre pour respecter cette culture	83-84		
	7	Donner une description des risques clés liés aux modèles d'affaires et aux activités de la Banque	71, 83, 88-116		
	8	Donner une description des simulations de crise faites pour tester la gouvernance des risques et le cadre économique des fonds propres de la Banque	70, 87-88, 95, 112		
Adéquation des fonds propres et actifs pondérés en fonction des risques	9	Décrire les exigences de fonds propres pilier 1 et leur incidence sur les banques d'importance systémique mondiale	67-69, 73, 219		1-3, 6
	10	Présenter les composantes des fonds propres et un rapprochement du bilan comptable et du bilan réglementaire	67		1-3, 5
	11	Présenter un état des variations des fonds propres réglementaires			4
	12	Présenter une analyse de la planification des fonds propres dans le cadre d'une analyse plus générale de la planification stratégique de la direction	68-70, 112		
	13	Présenter une analyse des façons dont les actifs pondérés en fonction des risques (APR) sont touchés par les activités de l'entreprise et les risques connexes	70-71	9-13	
	14	Présenter une analyse des exigences de fonds propres applicables à chaque méthode utilisée pour calculer les APR	89-92, 94-95		13
	15	Présenter sous forme de tableau le risque de crédit dans le portefeuille bancaire pour les catégories d'actifs de Bâle et les principaux portefeuilles			33-49, 56-61
	16	Présenter un état de rapprochement qui montre les variations des APR par type de risque			16-17
	17	Présenter une analyse des exigences de Bâle III en matière de tests de validation rétroactifs	91, 95, 99-100		75-77
Liquidité	18	Décrire la gestion des besoins de liquidité et de la réserve de liquidités de la Banque	101-103, 105-106		
Financement	19	Présenter les actifs grevés et non grevés sous forme de tableau par catégorie présentée au bilan	104, 214		
	20	Présenter sous forme de tableau le total consolidé des actifs, des passifs et des engagements hors bilan par durée contractuelle restante à la date du bilan	109-111		
	21	Présenter une analyse des sources de financement de la Banque et de la stratégie de financement de la Banque	106-109		
Risque de marché	22	Présenter les liens entre les mesures du risque de marché pour le portefeuille lié aux activités de négociation et le portefeuille lié aux activités autres que de négociation et le bilan	93		
	23	Présenter une ventilation des facteurs de risque de marché importants liés aux activités de négociation et aux activités autres que de négociation	93, 96-97		
	24	Décrire les principales limites du modèle de mesure du risque de marché et les procédures de validation	94-97, 99-100		
	25	Décrire les principales techniques de gestion des risques, à part les mesures et paramètres de risque présentés	94-97		
Risque de crédit	26	Fournir de l'information permettant aux utilisateurs de comprendre le profil de risque de crédit de la Banque, y compris les concentrations importantes du risque de crédit	54-66, 88-92, 171-178, 187, 190-191, 217-218	21-36	1-5, 13, 16, 18-77
	27	Décrire les politiques de la Banque pour détecter les prêts douteux	62, 147-148, 153-154, 177		
	28	Présenter un rapprochement du solde d'ouverture et du solde de clôture des prêts douteux de la période avec la provision pour pertes sur prêts	60, 174-176	25, 29	
	29	Présenter une analyse du risque de crédit de contrepartie de la Banque dû aux transactions sur dérivés	91, 159, 182-183, 187, 190-191		50-52, 62-66
	30	Présenter une analyse des mesures d'atténuation du risque de crédit, notamment les garanties détenues pour toutes les sources de risque de crédit	91, 151, 159		
Autres risques	31	Décrire les types d'«autres risques» en fonction des classements de la direction et la façon dont ils sont détectés, traités, évalués et gérés individuellement	98-100, 112-116		
	32	Présenter pour les autres risques les occurrences de risque connues publiquement	81-82, 212-213, 221		

Rapport de gestion

Le présent rapport de gestion est présenté pour aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans la situation financière et les résultats d'exploitation du Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque ») pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 comparativement à l'exercice précédent. Il doit être lu avec les états financiers consolidés audités et les notes complémentaires pour l'exercice clos le 31 octobre 2023. Le présent rapport de gestion est daté du 29 novembre 2023. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent principalement des états financiers consolidés annuels de la Banque dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Certains montants comparatifs ont été révisés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs	18	SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE	
ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE	20	Revue du bilan	53
APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS		Qualité du portefeuille de crédit	54
Résultat net	26	Situation des fonds propres	67
Produits	27	Titrisation et arrangements hors bilan	73
Provision pour pertes sur créances	28	Transactions entre parties liées	74
Charges	29	Instruments financiers	75
Impôts et taxes	30	FACTEURS DE RISQUE ET GESTION DES RISQUES	
Information financière trimestrielle	31	Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs	76
ANALYSE DES SECTEURS D'EXPLOITATION		Gestion des risques	83
Description des activités	33	NORMES ET MÉTHODES COMPTABLES	
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	35	Méthodes et estimations comptables critiques	116
Services de détail aux États-Unis	39	Modifications de méthodes comptables courantes et futures	120
Gestion de patrimoine et Assurance	44	Contrôles et procédures	121
Services bancaires de gros	48	INFORMATIONS FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES	121
Siège social	51	GLOSSAIRE	130
APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS 2022			
Sommaire du rendement de 2022	52		

Les renseignements additionnels concernant la Banque, y compris la notice annuelle de 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 <https://www.sedarplus.ca/>, et sur le site de la Securities and Exchange Commission des États-Unis à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

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 au Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2023 ») du rapport annuel 2023 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2024 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2023 et orientation pour 2024 » pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2024 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, l'environnement réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, et les attentes en matière de rendement financier pour la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « objectif », « cible » 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 de taux 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 la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et la récession; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la capacité de la Banque à réaliser des stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à plus court terme, notamment la réalisation d'acquisitions et de cessions et l'intégration des acquisitions; la capacité de la Banque d'atteindre ses objectifs financiers ou stratégiques en ce qui a trait à ses investissements, ses plans de fidélisation de la clientèle et à d'autres plans stratégiques; les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques, les intrusions liées aux données ou les défaillances technologiques) visant les technologies, les systèmes et les réseaux de la Banque, ceux des clients de la Banque (y compris leurs propres appareils) et ceux de tiers fournissant des services à la Banque; le risque lié à la modélisation; les activités frauduleuses; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information, et les autres risques découlant du recours par la Banque à des tiers; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois ou règles et de nouveaux règlements, de la modification des lois, règles et règlements actuels ou de leur application, y compris, sans s'y restreindre, les lois fiscales, les lignes directrices sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus, y compris les entreprises de technologie financière et les géants du domaine de la technologie; les changements de comportement des consommateurs et les perturbations liées à la technologie; le risque environnemental et social (y compris les changements climatiques); l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation importants; la capacité de la Banque à recruter, à former et à maintenir en poste des gens de talent; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de taux et des cours des actions; l'interconnectivité des institutions financières, y compris les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles; l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le risque de transition lié à l'abandon des taux interbancaires offerts; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les répercussions économiques, financières et autres conséquences de pandémies; 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 2023, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question à la section « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site 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 2023 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2024 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2023 et orientation pour 2024 » 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.

TABLEAU 1 FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023	2022
Résultats d'exploitation		
Total des produits – comme présentés	50 492 \$	49 032 \$
Total des produits – rajustés ¹	51 839	46 170
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	30 768	24 641
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	27 430	24 359
Résultat net – comme présenté	10 782	17 429
Résultat net – rajusté ¹	15 143	15 425
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)		
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895,9 \$	831,0 \$
Total de l'actif	1 957,0	1 917,5
Total des dépôts	1 198,2	1 230,0
Total des capitaux propres	112,1	111,4
Total des actifs pondérés en fonction des risques ²	571,2	517,0
Ratios financiers		
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ³	10,1 %	18,0 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ¹	14,4	15,9
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	13,6	24,3
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ¹	18,9	21,2
Ratio d'efficacité – comme présenté ³	60,9	50,3
Ratio d'efficacité – rajusté ^{1, 3}	52,9	52,8
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets	0,34	0,14
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars canadiens)		
Résultat par action		
De base	5,61 \$	9,48 \$
Dilué	5,60	9,47
Dividendes par action	3,84	3,56
Valeur comptable par action ³	56,58	55,00
Cours de clôture ⁴	77,46	87,19
Actions en circulation (en millions)		
Nombre moyen – de base	1 822,5	1 810,5
Nombre moyen – dilué	1 824,4	1 813,6
Fin de période	1 790,7	1 820,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	138,7 \$	158,7 \$
Rendement en dividendes ³	4,6 %	3,8 %
Ratio de versement de dividendes ³	68,3	37,5
Ratio cours/bénéfice ³	13,8	9,2
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ³	(6,9)	0,9
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars canadiens) ^{1, 3}		
Résultat par action		
De base	8,00 \$	8,38 \$
Dilué	7,99	8,36
Ratio de versement de dividendes	47,9 %	42,5 %
Ratio cours/bénéfice	9,7	10,4
Ratios des fonds propres²		
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,4 %	16,2 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	16,2	18,3
Ratio du total des fonds propres	18,1	20,7
Ratio de levier	4,4	4,9
Ratio de la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC)	32,7	35,2
Ratio de levier TLAC	8,9	9,4

¹ La Banque Toronto-Dominion (la « TD » ou la « Banque ») dresse ses états financiers consolidés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, telles que des résultats « rajustés » et des ratios non conformes aux PCGR, afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Pour obtenir plus de renseignements et consulter une liste des éléments à noter et un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés, se reporter à la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document. Les mesures financières et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

² Ces mesures ont été incluses dans le présent document conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres, les exigences de levier et la ligne directrice sur la TLAC du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Situation des fonds propres » du présent document.

³ Pour des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du présent document.

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

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) Charges de restructuration

Au quatrième trimestre de 2023, la Banque a pris certaines mesures afin de réduire les coûts et d'atteindre une plus grande efficacité. Dans le cadre de ces mesures, la Banque a engagé des charges de restructuration de 363 millions de dollars qui sont principalement liées aux indemnités de départ et à d'autres charges du personnel, aux initiatives d'optimisation des biens immobiliers et à la dépréciation d'actifs. La Banque prévoit engager des charges de restructuration additionnelles de même importance au premier semestre de l'année civile 2024.

b) Acquisition de Cowen Inc.

Le 1^{er} mars 2023, la Banque a conclu l'acquisition de Cowen Inc. (« Cowen »). Cette acquisition permet d'accélérer la stratégie de croissance à long terme aux États-Unis du secteur Services bancaires de gros et d'ajouter des services et produits complémentaires à ceux déjà offerts par les entreprises de la Banque. Les résultats de l'entreprise acquise ont été consolidés par la Banque à compter de la date de clôture et présentés principalement dans le secteur Services bancaires de gros. La contrepartie comprenait 1 500 millions de dollars (1 100 millions de dollars américains) au comptant contre la totalité des actions ordinaires en circulation de Cowen, 253 millions de dollars (186 millions de dollars américains) pour le règlement des actions privilégiées de série A de Cowen et un montant de 205 millions de dollars (151 millions de dollars américains) pour le remplacement des attributions de rémunération fondée sur des actions.

L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. La répartition du prix d'acquisition peut faire l'objet d'ajustements au cours de la période d'évaluation, qui ne doit pas excéder un an après la date d'acquisition, afin de refléter les informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances. L'acquisition a représenté un ajout de 10 800 millions de dollars (7 933 millions de dollars américains) aux actifs et de 9 884 millions de dollars (7 261 millions de dollars américains) aux passifs. L'excédent de la contrepartie comptable sur la juste valeur des actifs corporels nets acquis a été affecté comme suit : 298 millions de dollars (219 millions de dollars américains) après impôt aux autres immobilisations incorporelles et 744 millions de dollars (546 millions de dollars américains) au goodwill.

c) Résiliation de l'entente de fusion avec First Horizon Corporation

Le 4 mai 2023, la Banque et First Horizon Corporation (« First Horizon » ou « FHN ») ont annoncé qu'elles se sont entendues pour mettre fin à leur entente de fusion précédemment annoncée visant l'acquisition par la Banque de First Horizon. Conformément aux modalités de l'entente de résiliation, la Banque a versé à First Horizon un paiement de 306 millions de dollars (225 millions de dollars américains) en espèces le 5 mai 2023. Le paiement d'indemnité de résiliation a été comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts du troisième trimestre de l'exercice 2023 et présenté dans le secteur Siège social.

Dans le cadre de la transaction, la Banque avait investi 494 millions de dollars américains dans des actions privilégiées sans droit de vote de First Horizon. Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Banque a comptabilisé dans les autres éléments du résultat global une perte de rajustement de valeur de 199 millions de dollars (147 millions de dollars américains) sur ce placement. Le 26 juin 2023, conformément aux conditions de la convention d'achat d'actions privilégiées, les actions privilégiées ont été converties en environ 19,7 millions d'actions ordinaires de First Horizon, ce qui a donné lieu à la comptabilisation par la Banque d'une perte de 166 millions de dollars (126 millions de dollars américains) au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023 dans les autres éléments du résultat global fondée sur le cours des actions ordinaires de First Horizon au moment de la conversion.

La Banque avait également mis en œuvre une stratégie visant à atténuer l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition. La Banque a déterminé que la juste valeur des actifs et passifs financiers à taux fixe de First Horizon et de certaines immobilisations incorporelles aurait été sensible aux variations des taux d'intérêt. La juste valeur des actifs nets aurait déterminé le montant du goodwill à comptabiliser à la clôture de l'acquisition. Les augmentations du goodwill et des immobilisations incorporelles auraient eu une incidence négative sur les ratios de fonds propres, étant donné que ces actifs sont déduits des fonds propres en vertu des règles de Bâle III du BSIF. Afin d'atténuer l'incidence de cette volatilité sur les fonds propres à la clôture, la Banque a annulé la désignation de certains swaps de taux d'intérêt qui couvriraient des placements à revenu fixe inclus dans des relations de comptabilité de couverture de juste valeur.

Par suite de l'annulation de la désignation, les profits (pertes) liés à la réévaluation à la valeur de marché de ces swaps ont été comptabilisés dans le résultat sans montant compensatoire correspondant provenant des placements précédemment couverts. Ces profits (pertes) auraient eu pour effet d'atténuer l'incidence sur les fonds propres des variations du montant de goodwill comptabilisé à la clôture de l'acquisition. L'annulation de la désignation a également donné lieu à l'amortissement de l'ajustement au montant de base des placements dans les produits d'intérêts nets sur la durée de vie restante prévue des placements.

Avant la résiliation de l'entente de fusion le 4 mai 2023, la Banque a comptabilisé pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 des produits autres que d'intérêts de (1 386) millions de dollars liés à la réévaluation à la valeur de marché des swaps et des produits d'intérêts nets de 262 millions de dollars liés à l'amortissement de l'ajustement au montant de base. De plus, pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a comptabilisé des produits autres que d'intérêts de 585 millions de dollars liés aux intérêts nets gagnés sur les swaps.

Après l'annonce de la résiliation de l'entente de fusion, la Banque a mis fin à cette stratégie et a rétabli la comptabilité de couverture pour le portefeuille de placements à revenu fixe en concluant de nouveaux swaps à des taux du marché plus élevés. Les produits comptabilisés relatifs à cette stratégie seront contrepassés au fil du temps, ce qui entraînera une diminution des produits d'intérêts nets. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la diminution des produits d'intérêts nets s'est établie à (127) millions de dollars et a été présentée dans le secteur Siège social.

De plus, la Banque avait mis en place une stratégie visant à atténuer le risque de change sur la contrepartie en trésorerie libellée en dollars américains attendue. Après la résiliation de l'entente de fusion, la Banque a mis fin à cette stratégie. Compte tenu de l'appréciation du dollar américain au cours de la période où cette stratégie était en œuvre, la Banque était en situation de profit net à la date de la cessation de la couverture et les profits nets cumulés ont été comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global.

d) Mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et modification du taux d'imposition des sociétés

Le 15 décembre 2022, le projet de loi C-32, *Loi d'exécution de l'énoncé économique de l'automne 2022*, a reçu la sanction royale. Ce projet de loi met en œuvre le dividende pour la relance au Canada (« DRC ») ainsi qu'une augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien pour les groupes de banques et d'assureurs-vie.

La mise en œuvre du DRC a donné lieu à une charge d'impôt sur le résultat de 553 millions de dollars et à une charge comptabilisée dans les autres éléments du résultat global de 239 millions de dollars au premier trimestre de 2023.

L'augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien, calculée au prorata pour la première année d'imposition se terminant après le 7 avril 2022, s'est traduite par une charge d'impôt sur le résultat de 82 millions de dollars et une économie d'impôt de 75 millions de dollars se rapportant à l'exercice 2022, comptabilisée dans les autres éléments du résultat global au premier trimestre de 2023. De plus, la Banque a procédé à la réévaluation de certains actifs et passifs d'impôt différé au Canada en raison de l'augmentation du taux d'imposition, ce qui a entraîné une augmentation des actifs d'impôt différé nets de 50 millions de dollars qui a été comptabilisée à titre de charge d'impôt.

e) Règlement du litige Stanford

Le 24 février 2023, dans l'affaire *Rotstain v. Trustmark National Bank, et al.* aux États-Unis, la Banque a conclu un accord de principe (l'« accord » ou l'« entente ») quant au litige impliquant le Stanford Financial Group (le « litige Stanford ») en vertu duquel la Banque a accepté de verser 1,205 milliard de dollars américains au séquestre pour la Stanford Receivership Estate. Aux termes de l'entente, la Banque a conclu un règlement avec le séquestre, l'Official Stanford Investors Committee et d'autres plaignants dans le litige. Ces parties ont convenu d'une ordonnance d'abandon et de renonciation à toute réclamation actuelle ou future découlant du litige concernant Stanford ou liée à ce litige. À la suite de cette entente, la Banque a comptabilisé une provision d'environ 1,6 milliard de dollars avant impôt (1,2 milliard de dollars après impôt) au premier trimestre de 2023. La Banque a comptabilisé une perte de change de 39 millions de dollars (28 millions de dollars après impôt) au deuxième trimestre de 2023 reflétant l'incidence de l'écart entre le taux de change utilisé pour comptabiliser la provision (en vigueur le 31 janvier 2023) et le taux de change au moment où l'accord a été conclu.

f) Cotisation spéciale à la Federal Deposit Insurance Corporation

Le 16 novembre 2023, la Federal Deposit Insurance Corporation a annoncé la version définitive d'une réglementation établissant une cotisation spéciale visant à recouvrer les pertes subies par le Deposit Insurance Fund en raison de la protection des déposants non assurés dans le cadre des faillites bancaires survenues aux États-Unis au printemps de 2023 (la « cotisation spéciale »). La cotisation spéciale devrait entraîner la comptabilisation d'une provision d'environ 300 millions de dollars américains avant impôts au premier trimestre de l'exercice 2024 de la Banque.

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque »). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord en fonction de son actif et elle offre ses services à plus de 27,5 millions de clients. Ces services sont regroupés dans quatre principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust et Financement auto TD au Canada; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank^{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; Gestion de patrimoine et Assurance, y compris Gestion de patrimoine TD au Canada, Placements directs TD et TD Assurance; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD Inc. et TD Cowen. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec plus de 16 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Au 31 octobre 2023, les actifs de la TD totalisaient 1,96 billion de dollars. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole « TD ».

SOMMAIRE ET PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

L'économie mondiale est toujours en voie de ralentir au cours des années civiles 2023 et 2024, mais dans une moindre mesure que prévu au trimestre précédent. L'inflation a, de façon générale, continué à ralentir dans l'ensemble des pays du G-7, et un plus grand nombre de banques centrales ont fait une pause dans les hausses de taux d'intérêt. Les banques centrales resteront vigilantes face à l'inflation et de nouvelles hausses de taux ne sont pas à exclure, mais la plupart d'entre elles procèdent à des ajustements précis des taux d'intérêt à ce stade. L'effet différé des hausses cumulées des taux d'intérêt devrait être le principal facteur qui freinera la croissance économique et ramènera l'inflation plus près des fourchettes cibles des différentes zones géographiques d'ici la fin de l'année civile 2024.

L'économie des États-Unis a affiché une croissance annualisée de 4,9 % au troisième trimestre civil de 2023. La demande intérieure sous-jacente a progressé à un rythme impressionnant de 3,5 %, les dépenses de consommation s'étant accélérées après avoir connu un certain essoufflement au deuxième trimestre civil. Les dépenses gouvernementales se sont accélérées, sous l'effet d'une hausse des dépenses fédérales consacrées à la défense. L'activité dans le secteur de l'habitation a également augmenté pour la première fois depuis plus de deux ans, en raison de la baisse des taux hypothécaires plus tôt dans l'année. Toutefois, les investissements des entreprises ont fléchi, après avoir été plus élevés que prévu au cours du premier semestre de l'année civile 2023.

En octobre, le marché de l'emploi aux États-Unis était encore tendu, le taux de chômage étant toujours historiquement bas, à 3,9 %. Toutefois, des signes indiquent que la demande de main-d'œuvre ralentit, comme en témoignent le ralentissement de la croissance tendancielle des masses salariales et une légère hausse du taux de chômage au cours des six derniers mois. Bien que le ralentissement de l'inflation globale ait stagné au cours des derniers mois en raison de la hausse des coûts de l'énergie, les mesures de l'inflation de base ont continué à baisser. Les prix des services sous-jacents continuent d'être une source de pression persistante sur les prix. Étant donné que l'inflation demeure bien supérieure à la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine, la banque centrale demeure très attentive aux risques d'inflation à la hausse.

Les Services économiques TD continuent de croire qu'il est possible que les taux des fonds fédéraux puissent augmenter d'un autre quart de point par rapport à la fourchette actuelle de 5,25 % à 5,50 % au début de l'année civile 2024. Le contexte économique demeure instable. Si la banque centrale constate des signes d'un autre ralentissement du marché du travail et est de plus en plus convaincue que l'inflation se rapproche de son objectif de 2 %, elle pourrait décider de maintenir les taux d'intérêt à leur niveau actuel. En raison de la hausse marquée des taux d'intérêt au cours de la dernière année, de la tendance au resserrement des conditions de crédit et des conditions financières aux États-Unis et de la possibilité de périodes de tensions financières continues liées aux facteurs de risques, la probabilité d'une récession aux États-Unis demeure élevée.

L'économie canadienne a été touchée par de nombreux événements économiques temporaires, qui ont contribué à la faiblesse des données sur l'activité économique. Le PIB réel est resté pratiquement inchangé au deuxième trimestre civil de 2023, reflétant le ralentissement des dépenses de consommation et la faiblesse persistante de l'activité dans le secteur de l'habitation. Les investissements des entreprises ont été un point positif, les investissements dans les structures d'ingénierie et le matériel de transport ayant augmenté.

Malgré les signes de ralentissement de l'économie canadienne, les progrès concernant l'inflation ont stagné au cours des derniers mois. La croissance tendancielle de l'emploi a ralenti en deçà de celle de la population active, ce qui a fait augmenter le taux de chômage. Les Services économiques TD s'attendent à ce que le taux de chômage continue d'augmenter au cours des prochains mois, contribuant à la faiblesse prolongée des dépenses de consommation. Compte tenu de l'incertitude entourant l'incidence des hausses importantes des taux d'intérêt sur les ménages canadiens fortement endettés, le risque de récession demeure élevé au Canada aussi.

La Banque du Canada a laissé son taux de financement à un jour inchangé à 5,00 % depuis juillet, mais elle s'est dite préoccupée par la persistance de l'inflation sous-jacente. Les Services économiques TD ne prévoient pas de nouvelles hausses des taux d'intérêt, mais les nouvelles données économiques détermineront si de nouvelles hausses seront nécessaires au Canada pour ramener l'inflation à la cible de 2 %. Le dollar canadien devrait se maintenir dans une fourchette de 0,72 \$ à 0,74 \$ US au cours des prochains trimestres.

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE DE LA BANQUE

La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les IFRS, les PCGR actuels, et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ».

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

En plus des résultats comme présentés, la Banque présente également certaines mesures financières, notamment des mesures financières non conformes aux PCGR qui sont historiques, des ratios non conformes aux PCGR, des mesures financières supplémentaires et des mesures de gestion du capital, pour évaluer ses résultats. Les mesures financières non conformes aux PCGR, telles que les résultats « rajustés », sont utilisées afin d'évaluer les secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent; ces éléments sont présentés dans le tableau 3. Les ratios non conformes aux PCGR sont des ratios dont une ou plusieurs des composantes sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Les exemples de ratios non conformes aux PCGR comprennent le résultat de base par action rajusté et le résultat dilué par action rajusté, le ratio de versement de dividendes rajusté, le ratio d'efficacité rajusté et le taux d'imposition effectif rajusté. La Banque croit que les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. Les mesures financières supplémentaires servent à décrire la performance et la situation financières de la Banque, et les mesures de gestion du capital servent à décrire la situation des fonds propres de la Banque, et elles sont toutes deux expliquées là où elles apparaissent pour la première fois dans le présent document.

Cartes stratégiques aux États-Unis

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

Participation dans The Charles Schwab Corporation et convention sur les CDA

Le 6 octobre 2020, la Banque a acquis une participation d'environ 13,5 % dans The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») après la clôture de l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade Holding Corporation (« TD Ameritrade »), dont la Banque est un actionnaire important (la « transaction avec Schwab »). Le 1^{er} août 2022, la Banque a vendu 28,4 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab au prix de 66,53 \$ US l'action pour un produit de 2,5 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars américains), ce qui a réduit la participation de la Banque dans Schwab à environ 12,0 %. La Banque a comptabilisé un montant de 997 millions de dollars dans les autres produits (déduction faite de la perte de 368 millions de dollars reclassée du cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat) au quatrième trimestre de l'exercice 2022.

La Banque comptabilise sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprend la quote-part de la Banque du résultat net de sa participation dans Schwab. Le résultat net du secteur Siège social comprend les montants pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ainsi que la quote-part de la Banque du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

Le 25 novembre 2019, la Banque et Schwab ont conclu une convention sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2019 »), dont la date d'échéance initiale était le 1^{er} juillet 2031. En vertu de la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, à partir du 1^{er} juillet 2021, Schwab avait l'option de réduire les dépôts d'un montant maximal de 10 milliards de dollars américains par an (sous réserve de certaines limites et de certains ajustements), jusqu'à un plancher de 50 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a demandé à bénéficier d'une plus grande souplesse opérationnelle de sorte que les soldes des comptes de dépôt de passage puissent fluctuer au fil du temps,

selon certaines conditions et sous réserve de certaines limites. Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Transactions entre parties liées » du rapport de gestion de 2023.

Le 4 mai 2023, la Banque et Schwab ont conclu une convention révisée sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2023 » ou la « convention sur les CDA avec Schwab »), laquelle remplace la convention sur les CDA avec Schwab de 2019. Selon la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, la Banque continue de mettre des comptes de dépôt de passage à la disposition des clients de Schwab. Schwab désigne une tranche des dépôts auprès de la Banque comme des obligations à taux fixe. La tranche restante des dépôts en sus du niveau plancher des obligations à taux fixe est désignée comme des obligations à taux variable. Par rapport à la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, la convention sur les CDA avec Schwab de 2023 prolonge la date d'expiration initiale de trois ans, jusqu'au 1^{er} juillet 2034, et prévoit des soldes de dépôts moins élevés au cours des six premières années et des soldes plus élevés pour les dernières années. Plus précisément, jusqu'en septembre 2025, le montant total des obligations à taux fixe servira de niveau plancher. Par la suite, le niveau plancher sera établi à 60 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a l'option de racheter jusqu'à 6,8 milliards de dollars (5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe en versant à la Banque certains frais conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, sous réserve de certaines limites.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, Schwab a exercé son option de racheter 6,1 milliards de dollars (4,5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe et a versé des frais de résiliation de 305 millions de dollars (227 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. Ces frais visent à compenser les pertes subies par la Banque au cours de l'exercice considéré en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

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

TABLEAU 2	RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés	
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Produits d'intérêts nets	29 944 \$	27 353 \$
Produits autres que d'intérêts	20 548	21 679
Total des produits	50 492	49 032
Provision pour pertes sur créances	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts	30 768	24 641
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	13 086	20 424
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	3 168	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	864	991
Résultat net – comme présenté	10 782	17 429
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	563	259
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	10 219 \$	17 170 \$

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » ou « Aperçu des résultats financiers ».

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté		2023	2022
(en millions de dollars canadiens)			
Résultats d'exploitation – rajustés			
Produits d'intérêts nets ⁶		30 394 \$	27 307 \$
Produits autres que d'intérêts ^{1, 6}		21 445	18 863
Total des produits		51 839	46 170
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances		2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes		3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts ²		27 430	24 359
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab		17 771	17 844
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		3 701	3 595
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab ³		1 073	1 176
Résultat net – rajusté		15 143	15 425
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres		563	259
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté		14 580	15 166
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ⁴		(313)	(242)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ⁵		(149)	(111)
Quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab ⁵		(35)	–
Charges de restructuration ²		(363)	–
Charges d'acquisition et d'intégration ²		(434)	(18)
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN ²		(344)	(96)
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec FHN ²		(306)	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée ⁶		(1 251)	1 641
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement ¹		(57)	–
(Règlement) recouvrement lié au règlement d'un litige ^{1, 2}		(1 642)	224
Profit à la vente d'actions de Schwab ¹		–	997
Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises		(42)	(26)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab		(25)	(16)
Charges de restructuration		(97)	–
Charges d'acquisition et d'intégration		(89)	(4)
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN		(85)	(23)
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée		(308)	405
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement		(16)	–
(Règlement) recouvrement lié au règlement d'un litige		(456)	55
DRC et augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022 ⁷		585	–
Total des rajustements pour les éléments à noter		(4 361)	2 004
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté		10 219 \$	17 170 \$

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants :

- Règlement du litige Stanford – 2023 : 39 millions de dollars. Ce montant reflète la perte de change et est présenté dans le secteur Siège social.
- Règlement au Canada dans l'affaire *TD Bank, N.A v. Lloyd's Underwriters et al.* selon lequel la Banque a recouvré des pertes encourues en raison du règlement précédemment conclu aux États-Unis visant des poursuites liées à une combine à la Ponzi qui aurait été montée par Scott Rothstein – 2022 : 224 millions de dollars, présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis.
- Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement – 2023 : 57 millions de dollars, présentée dans le secteur Siège social.
- La Banque a vendu 28,4 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab et a comptabilisé un profit à la vente – 2022 : 997 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.

² Les charges autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants :

- Amortissement des immobilisations incorporelles acquises – 2023 : 193 millions de dollars, 2022 : 106 millions de dollars, présentés dans le secteur Siège social.
- Charges d'intégration et d'acquisition propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab – 2023 : 95 millions de dollars, 2022 : 62 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social.
- Charges d'acquisition et d'intégration – 2023 : 434 millions de dollars, 2022 : 18 millions de dollars, présentées dans le secteur Services bancaires de gros.
- Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de First Horizon – 2023 : 344 millions de dollars, 2022 : 96 millions de dollars, présentées dans le secteur Services de détail aux États-Unis.
- Paiement lié à la résiliation de la transaction avec First Horizon – 2023 : 306 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.
- Règlement du litige Stanford – 2023 : 1 603 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.
- Charges de restructuration – 2023 : 363 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social.

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

- Amortissement des immobilisations incorporelles acquises liées à Schwab – 2023 : 120 millions de dollars, 2022 : 136 millions de dollars.
- Quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade – 2023 : 54 millions de dollars, 2022 : 49 millions de dollars.
- Quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab – 2023 : 35 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 présentés dans le secteur Siège social. Se reporter aux notes de bas de tableau 2 et 3 pour les montants.

⁵ L'incidence des charges liées à la participation dans Schwab comprend les éléments suivants présentés dans le secteur Siège social : i) les charges d'intégration et d'acquisition propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab; ii) la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade, après impôt; et iii) la quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab, après impôt. Se reporter aux notes de bas de tableau 2 et 3 pour les montants.

⁶ Avant le 4 mai 2023, l'incidence indiquée vise les périodes précédant la résiliation de la transaction avec First Horizon et comprend les éléments suivants présentés dans le secteur Siège social : i) les profits (pertes) liés à la réévaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts – 2023 : (1 386) millions de dollars, 2022 : 1 487 millions de dollars; ii) l'amortissement de l'ajustement au montant de base lié à l'annulation de la désignation de relations de comptabilité de couverture de juste valeur, comptabilisé dans les produits d'intérêts nets – 2023 : 262 millions de dollars, 2022 : 154 millions de dollars; et iii) les produits (charges) d'intérêts comptabilisés sur les swaps de taux d'intérêt, reclassés des produits autres que d'intérêts aux produits d'intérêts nets sans incidence sur le total du résultat net rajusté – 2023 : 585 millions de dollars, 2022 : 108 millions de dollars. Après la résiliation de l'entente de fusion, l'effet résiduel de la stratégie est contrepassé dans les produits d'intérêts nets – 2023 : (127) millions de dollars.

⁷ Le DRC et l'incidence découlant de l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022 comptabilisés en 2023 sont présentés dans le secteur Siège social.

TABLEAU 4 RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU RÉSULTAT PAR ACTION RAJUSTÉ ¹		
(en dollars canadiens)	2023	2022
Résultat de base par action – comme présenté	5,61 \$	9,48 \$
Rajustements pour les éléments à noter	2,39	(1,11)
Résultat de base par action – rajusté	8,00 \$	8,38 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	5,60 \$	9,47 \$
Rajustements pour les éléments à noter	2,39	(1,10)
Résultat dilué par action – rajusté	7,99 \$	8,36 \$

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.

TABLEAU 5 AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, APRÈS IMPÔT SUR LE RÉSULTAT		
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Schwab ¹	120 \$	136 \$
Immobilisations incorporelles liées aux Services bancaires de gros	117	24
Divers	34	56
Inclus dans les éléments à noter	271	216
Logiciels et droits de gestion d'actifs	365	385
Amortissement des immobilisations incorporelles, après impôt sur le résultat	636 \$	601 \$

¹ Compris dans la quote-part du résultat net de la participation dans Schwab.

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque consolidée correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires, exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté de la Banque consolidée correspond au résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est un ratio non conforme aux PCGR et peut être utilisé pour évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque.

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour les secteurs d'exploitation correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires d'un secteur d'exploitation donné exprimé en pourcentage de son capital attribué moyen. La méthode de répartition du capital de la Banque à ses secteurs d'exploitation est essentiellement alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % pour l'exercice 2022.

TABLEAU 6 RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES		
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	101 555 \$	95 326 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	10 219	17 170
Éléments à noter, après impôt sur le résultat	4 361	(2 004)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	14 580 \$	15 166 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	10,1 %	18,0 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	14,4	15,9

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés aux participations dans Schwab, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises, qui sont traitées comme un élément à noter, et exprimé en

pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté est calculé à partir du résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure tous les éléments à noter et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté peuvent être utilisés pour évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires sont une mesure non conforme aux PCGR, et le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté sont des ratios non conformes aux PCGR.

TABLEAU 7 RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES		
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		
	2023	2022
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	101 555 \$	95 326 \$
Goodwill moyen	17 919	16 803
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés aux participations dans Schwab	6 127	6 515
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes ¹	584	492
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(154)	(172)
Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	77 079	71 688
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	10 219	17 170
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat	271	216
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat	10 490	17 386
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat	4 090	(2 220)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	14 580 \$	15 166 \$
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	13,6 %	24,3 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	18,9	21,2

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

INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE SUR LES RÉSULTATS CONVERTIS DU SECTEUR SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

Le tableau suivant présente l'estimation de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères sur les principaux éléments de l'état du résultat du secteur

Services de détail aux États-Unis. L'incidence correspond à la différence entre les résultats convertis aux taux de change moyens entre le dollar américain et le dollar canadien pour les périodes indiquées.

TABLEAU 8 INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE SUR LES RÉSULTATS DU SECTEUR SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS		
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		
	2023 par rapport à 2022 Augmentation (diminution)	2022 par rapport à 2021 Augmentation (diminution)
Services bancaires de détail aux États-Unis		
Total des produits – comme présentés	657 \$	312 \$
Total des produits – rajustés ¹	657	311
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	370	171
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	351	166
Résultat net, après impôt – comme présenté	215	111
Résultat net, après impôt – rajusté ¹	229	114
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade ²	51	15
Résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis – comme présenté, après impôt	266	126
Résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis – rajusté, après impôt¹	280	129
Résultat par action (en dollars canadiens)		
Résultat de base – comme présenté	0,15 \$	0,07 \$
Résultat de base – rajusté ¹	0,15	0,07
Résultat dilué – comme présenté	0,15	0,07
Résultat dilué – rajusté ¹	0,15	0,07

¹ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

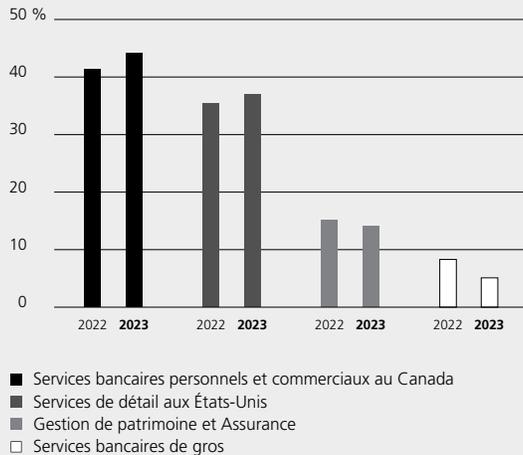
² La quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères sont présentées avec un décalage d'un mois.

Taux de change moyen (équivalent de 1,00 \$ CA)	2023	2022
Dollar américain	0,741	0,777

Résultat net

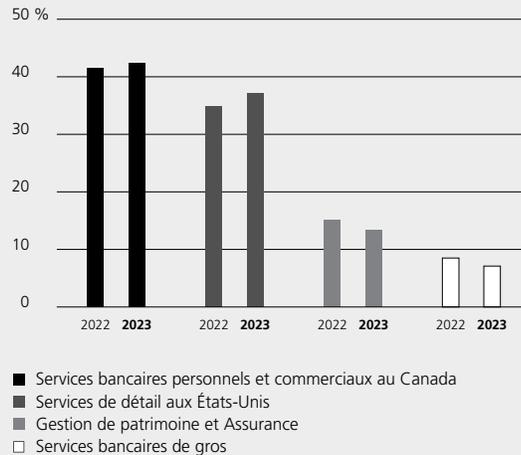
RÉSULTAT NET COMME PRÉSENTÉ¹ PAR SECTEUR D'EXPLOITATION

(en pourcentage du total du résultat net)



RÉSULTAT NET RAJUSTÉ^{1,2} PAR SECTEUR D'EXPLOITATION

(en pourcentage du total du résultat net)



Le résultat net comme présenté pour l'exercice s'est élevé à 10 782 millions de dollars, en baisse de 6 647 millions de dollars, ou 38 %, par rapport à celui de l'exercice précédent. La baisse reflète l'augmentation des charges autres que d'intérêts, l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des produits. Sur une base rajustée, le résultat net pour l'exercice s'est établi à 15 143 millions de dollars, en baisse de 282 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celui de l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté pour l'exercice a été de 10,1 %, contre 18,0 % pour l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté pour l'exercice a été de 14,4 %, contre 15,9 % pour l'exercice précédent.

Répartie par secteur, la baisse du résultat net comme présenté s'explique par des diminutions de 5 920 millions de dollars dans le secteur Siège social, de 555 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros, de 277 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance et de 25 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, en partie contrebalancées par une augmentation de 130 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

Le résultat dilué par action comme présenté pour l'exercice a été de 5,60 \$, en baisse de 41 % par rapport à 9,47 \$ pour l'exercice précédent. Le résultat dilué par action rajusté pour l'exercice a été de 7,99 \$, en baisse de 4 % par rapport à 8,36 \$ pour l'exercice précédent.

¹ Les montants ne tiennent pas compte du secteur Siège social.

² Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

Produits

Les produits comme présentés ont été de 50 492 millions de dollars, en hausse de 1 460 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. Les produits rajustés ont atteint 51 839 millions de dollars, en hausse de 5 669 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

PRODUITS D'INTÉRÊTS NETS

Les produits d'intérêts nets comme présentés pour l'exercice ont été de 29 944 millions de dollars, en hausse de 2 591 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à la croissance des marges dans les activités des services bancaires personnels et commerciaux et à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, en partie contrebalancées par la diminution des produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros et la diminution du volume des dépôts des comptes de passage et des autres dépôts au sein du secteur Services de détail aux États-Unis. Les produits d'intérêts nets rajustés se sont établis à 30 394 millions de dollars, en hausse de 3 087 millions de dollars, ou 11 %.

Répartie par secteur, l'augmentation des produits d'intérêts nets comme présentés s'explique par des augmentations de 2 433 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, de 1 796 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et de 111 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance, contrebalancées en partie par des diminutions de 1 399 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros et de 350 millions de dollars dans le secteur Siège social.

MARGE D'INTÉRÊTS NETTE

La marge d'intérêts nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets par les actifs productifs d'intérêts moyens. Cette mesure est un indicateur de la rentabilité des actifs productifs de la Banque moins les coûts de financement. La marge d'intérêts nette a augmenté de 5 points de base (pdb) pour l'exercice, pour s'établir à 1,74 %, par rapport à 1,69 % à l'exercice précédent, du fait de la hausse des marges sur les dépôts, reflet de la hausse des taux d'intérêt. Les actifs productifs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont une mesure financière non conforme aux PCGR et la marge d'intérêts nette est un ratio non conforme aux PCGR. Ces termes n'étant pas définis par les IFRS, ils pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

PRODUITS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

Les produits autres que d'intérêts comme présentés pour l'exercice se sont établis à 20 548 millions de dollars, en baisse de 1 131 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant essentiellement l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée et le profit à la période précédente à la vente d'actions de Schwab. Les produits autres que d'intérêts rajustés se

sont établis à 21 445 millions de dollars, une hausse de 2 582 millions de dollars, ou 14 %, reflétant surtout des augmentations des commissions sur actions, des produits liés aux transactions bancaires mondiales, des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme de titres de capitaux propres dans le secteur Services bancaires de gros, qui comprend l'acquisition de Cowen Inc., ainsi qu'une augmentation 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 comptes à honoraires dans les activités de services bancaires personnels et commerciaux et de gestion de patrimoine.

Répartie par secteur, la diminution des produits autres que d'intérêts comme présentés s'explique par des baisses de 3 345 millions de dollars dans le secteur Siège social, de 416 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis et de 65 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, en partie contrebalancées par des augmentations de 2 386 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros et de 309 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance.

PRODUITS D'INTÉRÊTS NETS³ (en millions de dollars canadiens)

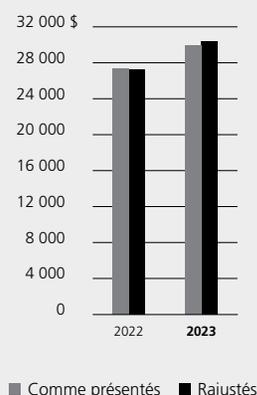


TABLEAU 9 PRODUITS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023 par rapport à 2022		
	2023	2022	Variation en %
Services de placement et de valeurs mobilières			
Honoraires et commissions de courtage	1 263 \$	1 009 \$	25
Service de courtage traditionnel et autres services de valeurs mobilières	1 518	1 489	2
Honoraires de prise ferme et de conseil	997	558	79
Frais de gestion de placements	636	651	(2)
Gestion de fonds communs	1 897	2 057	(8)
Honoraires de fiducie	109	105	4
Total des services de placement et de valeurs mobilières	6 420	5 869	9
Commissions sur crédit	1 796	1 615	11
Produits (pertes) de négociation	2 417	(257)	1 040
Frais de service	2 609	2 871	(9)
Services de cartes	2 932	2 890	1
Produits d'assurance	5 671	5 380	5
Autres produits (pertes)	(1 297)	3 311	(139)
Total	20 548 \$	21 679 \$	(5)

³ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

PRODUITS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION

Les produits liés aux activités de négociation représentent le total des produits (pertes) de négociation, des produits d'intérêts nets sur les positions de négociation, et des produits provenant des instruments financiers qui sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) et gérés dans un portefeuille de négociation. Les produits (pertes) de négociation comprennent les profits et pertes réalisés et latents sur les actifs et passifs détenus à des fins de transaction. Les produits d'intérêts nets sur les positions de négociation proviennent de l'intérêt et des dividendes ayant trait aux actifs et passifs détenus à des fins de transaction et sont présentés dans le tableau ci-dessous déduction

faite des charges et produits d'intérêts associés au financement de ces actifs et passifs. Les produits liés aux activités de négociation ne comprennent pas les commissions et les honoraires de prise ferme tirés des activités de transaction de valeurs mobilières. Les produits liés aux activités de négociation sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Ce terme n'étant pas défini par les IFRS, il pourrait ne pas être comparable à un terme similaire utilisé par d'autres émetteurs. La direction estime que les produits liés aux activités de négociation sont une mesure appropriée du rendement des activités de négociation.

Les produits liés aux activités de négociation par gamme de produits présentent les produits de négociation ventilés par catégorie de transactions importante.

TABLEAU 10	PRODUITS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION	
	Pour les exercices clos les 31 octobre	
(en millions de dollars canadiens)		
	2023	2022
Produits (pertes) de négociation	2 417 \$	(257) \$
Produits (perte) d'intérêts nets ¹	435	1 963
Autres ²	(672)	690
Total	2 180 \$	2 396 \$
Rajustement de l'équivalence fiscale des produits liés aux activités de négociation	180	117
Total des produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	2 360 \$	2 513 \$
Par produit		
Instruments à taux d'intérêt et de crédit	821 \$	782 \$
Monnaies étrangères	860	1 009
Actions et autres	679	722
Total des produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	2 360 \$	2 513 \$

¹ Compte non tenu de l'équivalence fiscale.

² Comprennent des produits (pertes) tirés de valeurs mobilières désignées à la JVRN qui sont gérées dans un portefeuille de négociation de (548) millions de dollars (518 millions de dollars en 2022) présentés dans les autres produits (pertes) dans les états financiers consolidés de 2023 et d'autres rajustements.

APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS

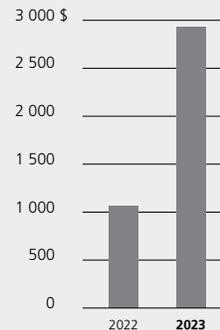
Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances pour l'exercice s'est établie à 2 933 millions de dollars, soit une hausse de 1 866 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 2 486 millions de dollars, en hausse de 1 049 millions de dollars, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 447 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 370 millions de dollars pour l'exercice précédent. Les provisions relatives aux actifs productifs pour l'exercice considéré ont été en grande partie constatées dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros, reflet des conditions de crédit et de la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,34 %.

Répartie par secteur, la provision pour pertes sur créances a augmenté de 852 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, de 593 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, de 332 millions de dollars dans le secteur Siège social et de 89 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros.

PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

(en millions de dollars canadiens)



Charges

CHARGES AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour l'exercice se sont établies à 30 768 millions de dollars, en hausse de 6 127 millions de dollars, ou 25 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des charges de personnel, y compris l'acquisition de Cowen Inc., le règlement du litige Stanford et la hausse des charges d'acquisition et d'intégration, y compris les charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de First Horizon. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont établies à 27 430 millions de dollars, en hausse de 3 071 millions de dollars, ou 13 %.

Répartie par secteur, l'augmentation des charges autres que d'intérêts comme présentées s'explique par des augmentations de 2 607 millions de dollars dans le secteur Siège social, de 1 727 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros, de 1 271 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis et de 524 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, et une diminution de 2 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance.

INDEMNISATIONS D'ASSURANCE ET CHARGES CONNEXES

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont établies à 3 705 millions de dollars, en hausse de 805 millions de dollars, ou 28 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant l'incidence des variations du taux d'actualisation, ce qui a donné lieu à une hausse correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts, l'accroissement de la gravité des sinistres et l'augmentation du nombre d'événements météorologiques violents.

RATIO D'EFFICIENCE

Le ratio d'efficacité mesure l'efficacité opérationnelle et est calculé en divisant les charges autres que d'intérêts par le total des produits. Un pourcentage plus faible indique une meilleure efficacité de nos activités. Le ratio d'efficacité rajusté est calculé de la même manière, mais en utilisant les charges autres que d'intérêts rajustées et le total des produits.

Le ratio d'efficacité comme présenté s'est établi à 60,9 %, comparativement à 50,3 % à l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité rajusté s'est établi à 52,9 %, comparativement à 52,8 % à l'exercice précédent.

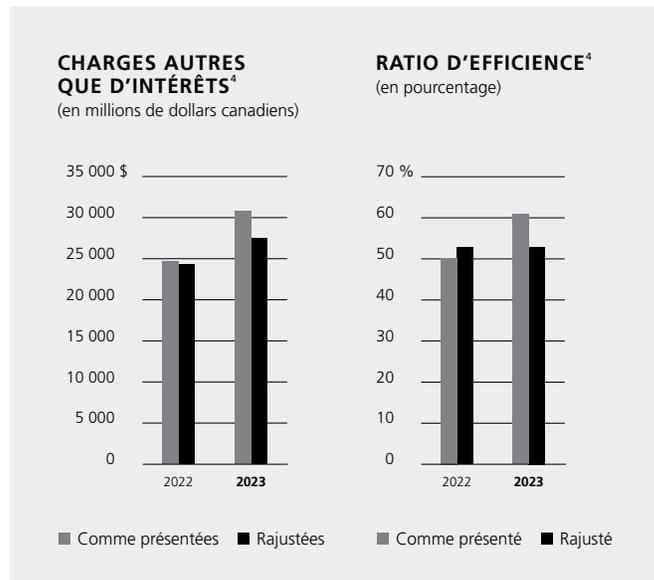


TABLEAU 11 CHARGES AUTRES QUE D'INTÉRÊTS ET RATIO D'EFFICIENCE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023 par rapport à 2022		
	2023	2022	Variation en %
Salaires et avantages du personnel			
Salaires	9 559 \$	8 093 \$	18
Rémunération au rendement	4 065	3 303	23
Prestations de retraite et autres avantages du personnel	2 129	1 998	7
Total des salaires et avantages du personnel	15 753	13 394	18
Charges liées à l'occupation des locaux			
Amortissement et pertes de valeur	987	925	7
Loyers et entretien	812	735	10
Total des charges liées à l'occupation des locaux	1 799	1 660	8
Charges liées à la technologie, au matériel et au mobilier			
Coûts associés au matériel et au mobilier, au traitement des données et aux licences	2 056	1 660	24
Amortissement et pertes de valeur	252	242	4
Total des charges liées à la technologie, au matériel et au mobilier	2 308	1 902	21
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	672	599	12
Communication et marketing	1 452	1 355	7
Charges de restructuration	363	-	100
Frais liés aux activités de courtage et honoraires de sous-conseiller	456	408	12
Services professionnels, services-conseils et services externes	2 490	2 190	14
Autres charges	5 475	3 133	75
Total des charges	30 768 \$	24 641 \$	25
Ratio d'efficacité – comme présenté	60,9 %	50,3 %	1 060 pdb
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	52,9	52,8	10

¹ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

⁴ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

Impôts et taxes

Le total comme présenté de la charge d'impôt sur le résultat et des autres impôts et taxes a diminué de 581 millions de dollars, ou 10,1 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat de 818 millions de dollars, ou 20,5 %, en partie contrebalancée par une augmentation des autres impôts et taxes de 237 millions de dollars, ou 13,2 %. Le total rajusté de la charge d'impôt sur le résultat et des autres impôts et taxes a augmenté de 343 millions de dollars, ou 6,4 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant une hausse de la charge d'impôt sur le résultat de 106 millions de dollars, ou 2,9 %, et une hausse des autres impôts et taxes de 237 millions de dollars, ou 13,2 %.

Le taux d'imposition effectif comme présenté de la Banque a été de 24,2 % pour 2023, par rapport à 19,5 % pour l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre reflète essentiellement la mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et l'augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien entrée en vigueur en 2022, l'incidence de la résiliation de la transaction avec First Horizon et les incidences fiscales favorables à l'exercice précédent liées à la vente d'actions de Schwab, à la composition des résultats et à la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées. Pour un rapprochement du taux d'imposition effectif de la Banque et du taux d'imposition canadien prévu par la loi, se reporter à la note 24 des états financiers consolidés de 2023.

La Banque a comptabilisé sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. La charge d'impôt sur le résultat de Schwab (279 millions de dollars en 2023 et 319 millions de dollars en 2022) a été exclue du calcul du taux d'imposition effectif de la Banque.

Pour permettre le calcul après impôt du résultat rajusté, la charge d'impôt sur le résultat rajustée est calculée en rajustant les impôts pour chaque élément à noter au moyen du taux d'imposition applicable pour l'entité juridique en question. Le taux d'imposition effectif rajusté correspond à la charge d'impôt sur le résultat rajustée avant les autres impôts et taxes en pourcentage du résultat net rajusté avant impôt. Le taux d'imposition effectif rajusté de la Banque s'est élevé à 20,8 % pour 2023, comparativement à 20,1 % pour l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre reflète essentiellement la hausse du taux d'imposition découlant du budget fédéral canadien de 2022 ainsi que les incidences favorables à l'exercice précédent liées à la composition des résultats et à la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées. Les résultats rajustés 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.

TABLEAU 12		IMPÔT SUR LE RÉSULTAT – Rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		2023	2022
Charge d'impôt sur le résultat – comme présentée		3 168 \$	3 986 \$
Total des rajustements pour les éléments à noter		533	(391)
Charge d'impôt sur le résultat – rajustée		3 701	3 595
Autres impôts et taxes			
Charges sociales		853	722
Impôt sur le capital et sur les primes		222	214
TPS, TVH et taxes de vente provinciales ¹		719	625
Taxes municipales et taxes d'affaires		236	232
Total des autres impôts et taxes		2 030	1 793
Total des impôts et taxes – rajusté		5 731 \$	5 388 \$
Taux d'imposition effectif – comme présenté		24,2 %	19,5 %
Taux d'imposition effectif – rajusté		20,8	20,1

¹ Taxe sur les produits et services (TPS) et taxe de vente harmonisée (TVH).

Mesures fiscales budgétaires

Le budget fédéral du Canada présenté le 28 mars 2023 (le « budget ») a proposé d'instaurer des mesures fiscales qui pourraient avoir des répercussions sur la Banque. Le 22 juin 2023, le projet de loi C-47, *Loi n° 1 d'exécution du budget de 2023*, a reçu la sanction royale. Ce projet de loi a adopté les mesures fiscales proposées en modifiant la définition de « service financier » afin de faire en sorte que les services de compensation de cartes de paiement fournis par un exploitant de réseau soient assujettis à la TPS/TVH. La loi, dont l'application est rétroactive, a donné lieu à une charge imputée dans les produits autres que d'intérêts de 57 millions de dollars comptabilisée au troisième trimestre de 2023.

Le 4 août 2023, des propositions législatives préliminaires ont été publiées aux fins de consultation publique relativement à d'autres mesures budgétaires, notamment une taxe de 2 % sur la valeur nette des rachats d'actions par des sociétés publiques au Canada ainsi que des propositions législatives préliminaires relativement à la mise en œuvre d'un impôt minimal mondial proposé par l'Organisation de coopération et de développement économiques (Pilier 2). Il est proposé que les règles d'application du Pilier 2 prennent effet pour les exercices qui débutent le 31 décembre 2023 ou après cette date, soit le 1^{er} novembre 2024 pour la Banque. Le 21 novembre 2023, le gouvernement fédéral a publié son énoncé économique de l'automne dans lequel il confirme son intention d'aller de l'avant avec les mesures fiscales annoncées précédemment, y compris la proposition de refuser la déduction pour dividendes reçus en ce qui a trait aux dividendes reçus par les institutions financières sur les actions qui constituent des biens évalués à la valeur du marché, sous réserve d'une exception mineure pour les dividendes reçus sur certaines actions privilégiées. Le 28 novembre 2023, le gouvernement a déposé la *Loi d'exécution de l'énoncé économique de l'automne 2023*, qui comprend des dispositions législatives concernant la déduction pour dividendes reçus et la taxe de 2 % sur les rachats d'actions. La Banque participe activement au processus de consultation publique portant sur les propositions fiscales qui pourraient avoir une incidence sur la Banque et l'économie canadienne en général.

Information financière trimestrielle

SOMMAIRE DU RENDEMENT DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023

Le résultat net comme présenté pour le trimestre s'est établi à 2 886 millions de dollars, en baisse de 3 785 millions de dollars, ou 57 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement un profit attribuable à l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée, le profit à la vente d'actions de Schwab à la période correspondante de l'exercice précédent et l'augmentation des charges autres que d'intérêts, le tout en partie contrebalancé par une hausse des produits autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est établi à 3 505 millions de dollars, en baisse de 560 millions de dollars, ou 14 %. Le résultat dilué par action comme présenté pour le trimestre s'est établi à 1,49 \$, en baisse de 59 % par rapport à 3,62 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le résultat dilué par action rajusté pour le trimestre s'est établi à 1,83 \$, en baisse de 16 % par rapport à 2,18 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits comme présentés pour le trimestre ont été de 13 121 millions de dollars, en baisse de 2 442 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Les produits rajustés pour le trimestre ont atteint 13 185 millions de dollars, en hausse de 938 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets comme présentés pour le trimestre ont été de 7 494 millions de dollars, en baisse de 136 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse des produits d'intérêts nets dans le secteur Services bancaires de gros et de la diminution du volume des dépôts dans le secteur Services de détail aux États-Unis, en partie contrebalancées par la croissance des marges dans les activités des services bancaires personnels et commerciaux. Les produits d'intérêts nets rajustés pour le trimestre ont été de 7 558 millions de dollars, en baisse de 69 millions de dollars, ou 1 %. Répartie par secteur, la diminution des produits d'intérêts nets comme présentés s'explique par des diminutions de 438 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros, de 11 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance, de 2 millions de dollars dans le secteur Siège social et de 2 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, en partie contrebalancées par une augmentation de 317 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

Les produits autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre se sont établis à 5 627 millions de dollars, en baisse de 2 306 millions de dollars, ou 29 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement un profit attribuable à l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée et le profit à la vente d'actions de Schwab à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts rajustés se sont établis à 5 627 millions de dollars, une hausse de 1 007 millions de dollars, ou 22 %, reflétant des augmentations des commissions sur actions, des honoraires de prise ferme et des honoraires de services-conseils dans le secteur Services bancaires de gros, qui comprend l'acquisition de Cowen Inc., ainsi qu'une augmentation des produits d'assurance. Répartie par secteur, la diminution des produits autres que d'intérêts comme présentés s'explique par des baisses de 3 265 millions de dollars dans le secteur Siège social, de 35 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis et de 17 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, en partie contrebalancées par des augmentations de 767 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros et de 244 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 878 millions de dollars, en hausse de 261 millions de dollars par rapport à celle du quatrième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 719 millions de dollars, en hausse de 265 millions de dollars, ou 58 %, reflet d'un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 159 millions de dollars, en baisse de 4 millions de dollars. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre considéré ont été en grande partie constatées dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros, reflet des conditions de crédit actuelles et de la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances pour le trimestre, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,39 %.

Répartie par secteur, la provision pour pertes sur créances a augmenté de 161 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, de 64 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, de 31 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros et de 5 millions de dollars dans le secteur Siège social.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 002 millions de dollars, en hausse de 279 millions de dollars, ou 39 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement de la gravité des sinistres et l'augmentation du nombre d'événements météorologiques violents ainsi que l'incidence des variations du taux d'actualisation, ce qui a donné lieu à une hausse correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisées dans les produits autres que d'intérêts.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 7 883 millions de dollars, en hausse de 1 338 millions de dollars, ou 20 %, en regard de celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des charges de personnel, y compris l'acquisition de Cowen Inc., les charges de restructuration et les charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de Cowen. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre ont atteint 7 243 millions de dollars, en hausse de 813 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Répartie par secteur, l'augmentation des charges autres que d'intérêts comme présentées s'explique par des augmentations de 639 millions de dollars dans le secteur Services bancaires de gros, de 508 millions de dollars dans le secteur Siège social, de 118 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et de 90 millions de dollars dans le secteur Services de détail aux États-Unis, en partie contrebalancées par une diminution de 17 millions de dollars dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance.

Le taux d'imposition effectif comme présenté de la Banque a été de 18,7 % pour le trimestre, par rapport à 16,9 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre reflète essentiellement l'augmentation du taux d'imposition découlant de la mise en œuvre du budget fédéral canadien de 2022 ainsi que les incidences fiscales favorables au trimestre correspondant de l'exercice précédent liées à la vente d'actions de Schwab, à la composition des résultats et à la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées.

Le taux d'imposition effectif rajusté de la Banque a été de 19,5 % pour le trimestre, contre 16,7 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre reflète essentiellement la hausse du taux d'imposition découlant de la mise en œuvre du budget fédéral canadien de 2022 ainsi que les incidences favorables au trimestre correspondant de l'exercice précédent liées à la composition des résultats et à la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées.

ANALYSE DES TENDANCES TRIMESTRIELLES

Sous réserve de l'incidence des tendances saisonnières et des éléments à noter, le résultat comme présenté de la Banque a diminué de 2 % en 2023, reflet d'un contexte macroéconomique difficile. Au fil de l'exercice, les services bancaires personnels et commerciaux de la Banque ont bénéficié de marges sur les dépôts plus élevées, reflet d'un contexte haussier des taux d'intérêt et d'une hausse des produits liés au marché, compte tenu de TD Cowen, dans le secteur Services bancaires de gros. Le retour à la normale des conditions de crédit s'est poursuivi tout au long de l'exercice, ce qui a entraîné une hausse des provisions pour pertes sur créances. Les charges ont augmenté, compte tenu de TD Cowen, témoignant des charges de personnel, y compris la rémunération variable, et des investissements en vue de soutenir la croissance des activités. Les résultats trimestriels de la Banque ont subi l'incidence notamment des facteurs saisonniers, du nombre de jours dans un trimestre, de la conjoncture économique au Canada et aux États-Unis, et de la conversion des monnaies étrangères.

TABLEAU 13 RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Trois mois clos les

	2023				2022			
	31 oct.	31 juill.	30 avr.	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avr.	31 janv.
Produits d'intérêts nets	7 494 \$	7 289 \$	7 428 \$	7 733 \$	7 630 \$	7 044 \$	6 377 \$	6 302 \$
Produits autres que d'intérêts	5 627	5 490	4 938	4 493	7 933	3 881	4 886	4 979
Total des produits	13 121	12 779	12 366	12 226	15 563	10 925	11 263	11 281
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	878	766	599	690	617	351	27	72
Indemnités d'assurance et charges connexes	1 002	923	804	976	723	829	592	756
Charges autres que d'intérêts	7 883	7 582	6 987	8 316	6 545	6 096	6 033	5 967
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	628	727	866	947	1 297	703	1 002	984
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	156	182	241	285	290	268	202	231
Résultat net – comme présenté	2 886	2 963	3 351	1 582	6 671	3 214	3 811	3 733
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat¹								
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	92	88	79	54	57	58	60	67
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	31	54	30	34	18	23	20	50
Quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab	35	–	–	–	–	–	–	–
Charges de restructuration	363	–	–	–	–	–	–	–
Charges d'acquisition et d'intégration	197	143	73	21	18	–	–	–
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN	–	84	154	106	67	29	–	–
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec FHN	–	306	–	–	–	–	–	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée	64	177	134	876	(2 319)	678	–	–
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement	–	57	–	–	–	–	–	–
Règlement (recouvrement lié au règlement) d'un litige	–	–	39	1 603	–	–	(224)	–
Profit à la vente d'actions de Schwab	–	–	–	–	(997)	–	–	–
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	782	909	509	2 694	(3 156)	788	(144)	117
Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat ^{1, 2}	163	141	108	121	(550)	189	(47)	17
Résultat net – rajusté ¹	3 505	3 731	3 752	4 155	4 065	3 813	3 714	3 833
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	196	74	210	83	107	43	66	43
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté¹	3 309 \$	3 657 \$	3 542 \$	4 072 \$	3 958 \$	3 770 \$	3 648 \$	3 790 \$

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Résultat de base par action								
Comme présenté	1,49 \$	1,57 \$	1,72 \$	0,82 \$	3,62 \$	1,76 \$	2,08 \$	2,03 \$
Rajusté ¹	1,83	1,99	1,94	2,24	2,18	2,09	2,02	2,08
Résultat dilué par action								
Comme présenté	1,49	1,57	1,72	0,82	3,62	1,75	2,07	2,02
Rajusté ¹	1,83	1,99	1,94	2,23	2,18	2,09	2,02	2,08
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté								
	10,6 %	11,2 %	12,5 %	5,9 %	26,5 %	13,5 %	16,4 %	15,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté¹								
	13,0	14,1	14,1	16,1	16,0	16,1	15,9	15,7

(en milliards de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Actif total moyen	1 911 \$	1 899 \$	1 946 \$	1 933 \$	1 893 \$	1 811 \$	1 778 \$	1 769 \$
Actifs productifs d'intérêts moyens ³	1 715	1 716	1 728	1 715	1 677	1 609	1 595	1 593
Marge d'intérêts nette – comme présentée	1,73 %	1,69 %	1,76 %	1,79 %	1,81 %	1,74 %	1,64 %	1,57 %
Marge d'intérêts nette – rajustée ¹	1,75	1,70	1,81	1,82	1,80	1,73	1,64	1,57

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 » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

² Comprend le DRC et l'incidence découlant de l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022.

³ Les actifs productifs d'intérêts moyens sont une mesure non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » et à la section « Glossaire » du présent document.

Description des activités

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des quatre grands secteurs d'exploitation suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

Le secteur **Services bancaires personnels et commerciaux au Canada** offre des services à plus de 15 millions de clients des activités de services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Les Services bancaires personnels offrent un éventail complet de produits et de conseils en matière de dépôts, d'épargne, de paiements et de prêts par l'intermédiaire d'un réseau de 1 062 succursales et de 3 438 guichets automatiques, d'une équipe spécialisée en service mobile et de services bancaires par téléphone, par application mobile et en ligne. Les Services bancaires commerciaux offrent un vaste éventail de produits et des services personnalisés pour aider les propriétaires d'entreprise à trouver des solutions à leurs besoins de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international, et de produits et services bancaires courants, par l'entremise de leur réseau de succursales commerciales et de centres de services à la clientèle spécialisés. Financement auto, par l'entremise de son canal de prêts à la consommation, offre aux clients des options de financement souples aux points de vente pour l'achat de véhicules automobiles et récréatifs. Les Services de solutions aux commerçants offrent des solutions de paiement aux points de vente pour les petites et grandes entreprises.

Le secteur **Services de détail aux États-Unis** comprend les activités des services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, les activités de gestion de patrimoine aux États-Unis ainsi que la participation de la Banque dans Schwab. Les Services bancaires de détail aux États-Unis offrent, sous la marque TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}, des services à plus de 10 millions de clients par le truchement de succursales situées le long de la côte Est américaine (du Maine à la Floride), de concessionnaires automobiles et de partenaires de cartes de crédit situés partout au pays. Les Services bancaires personnels offrent un éventail complet de produits et de conseils financiers aux clients du Maine, de la Caroline du Nord, de la Caroline du Sud et de la Floride, par l'intermédiaire d'un réseau de 1 177 succursales et de 2 705 guichets automatiques, et des services bancaires par téléphone, par application mobile et en ligne. Les Services bancaires commerciaux offrent une gamme diversifiée de produits et de services pour aider les entreprises à trouver des solutions à leurs besoins de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international, et de produits et services bancaires courants. Les Services de gestion de patrimoine offrent une gamme de produits et de services de gestion de patrimoine aux clients de détail et institutionnels. La contribution de la participation de la Banque dans Schwab est présentée à titre de quote-part du résultat net de la participation dans Schwab.

Le secteur **Gestion de patrimoine et Assurance** offre des services à quelque 6 millions de clients des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada. Les activités de Gestion de patrimoine offrent des produits et conseils de gestion de patrimoine et de placements à des clients de détail au Canada par l'entremise de services de placement direct, de services-conseils et de services de gestion de placements. Les activités de Gestion de patrimoine offrent également des produits de gestion de patrimoine à des clients institutionnels à l'échelle mondiale. Les activités d'Assurance offrent des produits d'assurance de dommages par l'entremise de canaux directs, ainsi qu'aux membres de groupes d'affinités, de même que des produits d'assurance de personnes partout au Canada.

Le secteur **Services bancaires de gros** offre des services à plus de 17 000 entreprises, gouvernements et clients institutionnels présents sur les principaux marchés des capitaux dans le monde. Sous la marque Valeurs Mobilières TD, le secteur Services bancaires de gros offre des services bancaires de marchés financiers, de financement de grandes entreprises et de placement à des clients externes ainsi que des solutions bancaires de gros et d'accès aux marchés pour les services de détail et de gestion de patrimoine de la Banque et leurs clients. L'expertise du secteur Services bancaires de gros est soutenue par une présence partout en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.

Le secteur **Siège social** regroupe de nombreux groupes de service et de contrôle, notamment les groupes Solutions en technologie de l'information, Services communs, Gestion de la trésorerie et du bilan, Marketing, Ressources humaines, Finances, Gestion du risque, Service de la conformité, le groupe de lutte contre le blanchiment d'argent, Services juridiques, Immobilier et autres. Certains coûts liés à ces fonctions sont affectés aux secteurs d'exploitation. La base d'affectation de ces coûts et les méthodes sont révisées périodiquement afin qu'elles soient conformes à l'évaluation des secteurs d'exploitation de la Banque par la direction.

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 et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajustés, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 28 des états financiers consolidés de 2023.

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 revenu non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est rajustée 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 présentée dans le secteur Services bancaires de gros est reprise dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour l'exercice s'est établi à 181 millions de dollars (149 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

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, la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade et la quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

La rubrique « Principales priorités pour 2024 » figurant pour chaque secteur d'exploitation dans les pages qui suivent est fondée sur les opinions de la Banque et sur les hypothèses décrites à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », et les résultats réels pourraient être très différents. Pour de l'information détaillée, se reporter à la section « Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs » et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs ».

TAB LEAU 14 RÉSULTATS SECTORIELS¹

(en millions de dollars canadiens)

	Services bancaires personnels et commerciaux		Services de détail aux États-Unis		Gestion de patrimoine et Assurance		Services bancaires de gros ²		Siège social ²		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits (pertes) d'intérêts nets	14 192 \$	12 396 \$	12 037 \$	9 604 \$	1 056 \$	945 \$	1 538 \$	2 937 \$	1 121 \$	1 471 \$	29 944 \$	27 353 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts	4 125	4 190	2 405	2 821	10 224	9 915	4 280	1 894	(486)	2 859	20 548	21 679
Total des produits	18 317	16 586	14 442	12 425	11 280	10 860	5 818	4 831	635	4 330	50 492	49 032
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	1 013	639	965	522	1	–	16	19	491	257	2 486	1 437
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	330	(148)	(37)	(187)	–	1	110	18	44	(54)	447	(370)
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 343	491	928	335	1	1	126	37	535	203	2 933	1 067
Indemnisation d'assurance et charges connexes	–	–	–	–	3 705	2 900	–	–	–	–	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts	7 700	7 176	8 191	6 920	4 709	4 711	4 760	3 033	5 408	2 801	30 768	24 641
Résultat avant impôt sur le résultat	9 274	8 919	5 323	5 170	2 865	3 248	932	1 761	(5 308)	1 326	13 086	20 424
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 586	2 361	667	625	747	853	162	436	(994)	(289)	3 168	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	–	–	939	1 075	–	–	–	–	(75)	(84)	864	991
Résultat net – comme présenté	6 688	6 558	5 595	5 620	2 118	2 395	770	1 325	(4 389)	1 531	10 782	17 429
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat												
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	–	–	–	–	–	–	–	–	313	242	313	242
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	–	–	–	–	–	–	–	–	149	111	149	111
Quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab	–	–	–	–	–	–	–	–	35	–	35	–
Charges de restructuration	–	–	–	–	–	–	–	–	363	–	363	–
Charges d'acquisition et d'intégration	–	–	–	–	–	–	434	18	–	–	434	18
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN	–	–	344	96	–	–	–	–	–	–	344	96
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec FHN	–	–	–	–	–	–	–	–	306	–	306	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée	–	–	–	–	–	–	–	–	1 251	(1 641)	1 251	(1 641)
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement	–	–	–	–	–	–	–	–	57	–	57	–
Règlement (recouvrement lié au règlement) d'un litige	–	–	–	(224)	–	–	–	–	1 642	–	1 642	(224)
Profit à la vente d'actions de Schwab	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(997)	–	(997)
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	–	–	344	(128)	–	–	434	18	4 116	(2 285)	4 894	(2 395)
Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat ³	–	–	85	(32)	–	–	89	4	359	(363)	533	(391)
Résultat net – rajusté⁴	6 688 \$	6 558 \$	5 854 \$	5 524 \$	2 118 \$	2 395 \$	1 115 \$	1 339 \$	(632) \$	(391) \$	15 143 \$	15 425 \$
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires ⁵	18 151 \$	15 513 \$	41 139 \$	39 495 \$	5 468 \$	5 123 \$	14 134 \$	11 645 \$	22 663 \$	23 550 \$	101 555 \$	95 326 \$
Actifs pondérés en fonction des risques	168 514	145 583	236 351	223 827	17 249	14 834	121 232	119 793	27 815	13 011	571 161	517 048

¹ La part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuable à la Banque en vertu des conventions.

² Les produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale. Le rajustement de l'équivalence fiscale présenté dans le secteur Services bancaires de gros est renversé dans le secteur Siège social.

³ Comprend le DRC et l'incidence découlant de l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022.

⁴ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

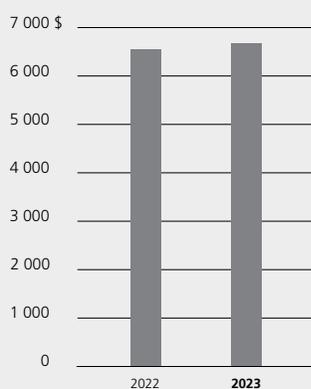
⁵ Pour des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du présent document.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada offre un éventail complet de produits et de services financiers à plus de 15 millions de clients des activités de services bancaires personnels et commerciaux de la Banque au Canada.

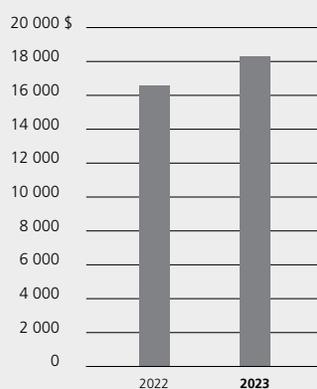
RÉSULTAT NET

(en millions de dollars canadiens)



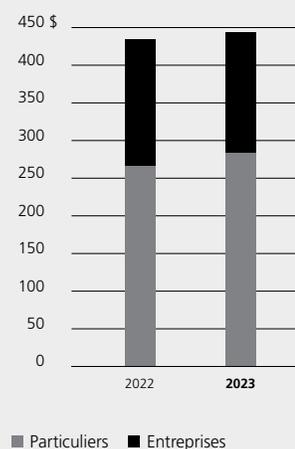
TOTAL DES PRODUITS

(en millions de dollars canadiens)



VOLUME MOYEN DES DÉPÔTS

(en milliards de dollars canadiens)



TABEAU 15 PRODUITS

(en millions de dollars canadiens)

	2023	2022
Services bancaires personnels	12 705 \$	11 535 \$
Services bancaires aux entreprises	5 612	5 051
Total	18 317 \$	16 586 \$

PRINCIPAUX GROUPES DE PRODUITS

Services bancaires personnels

- Dépôts de particuliers – gamme complète de produits de comptes chèques, de comptes d'épargne et de placement pour les clients de détail.
- Prêts garantis par des biens immobiliers – gamme de prêts concurrentiels garantis par des biens immobiliers pour les propriétaires.
- Cartes de crédit et paiements – cartes de crédit exclusives et comarquées, débit, transfert d'argent électronique et plans de paiement.
- Prêts à la consommation – vaste gamme de produits de financement non garantis pour les clients de détail.

Services bancaires aux entreprises

- Services bancaires commerciaux – solutions en matière de prêts, de dépôts et de gestion de trésorerie pour les entreprises de divers secteurs, notamment l'immobilier, l'agriculture et au moyen d'options de financement spécialisées, y compris le financement d'équipement.
- Services bancaires aux petites entreprises – produits et services financiers pour les petites entreprises.
- Financement auto – offre des solutions de financement pour les marchés de l'automobile de premier ordre et à risque, les véhicules récréatifs et de loisirs, ainsi que le financement des stocks des concessionnaires automobiles.
- Services de solutions aux commerçants – technologie aux points de vente et solutions de paiement pour les petites et grandes entreprises.

PROFIL DE L'INDUSTRIE

Le secteur des services bancaires personnels et commerciaux au Canada est mature et hautement concurrentiel, et se compose de grandes banques à charte, de banques régionales de taille importante, de coopératives d'épargne, de joueurs occupant des créneaux dans certains produits et marchés, et de divers concurrents offrant des services non traditionnels, depuis des entreprises en démarrage jusqu'à des entreprises non financières établies qui élargissent leur offre aux services financiers. Ces secteurs répondent aux besoins de particuliers et d'entreprises auxquels ils offrent des produits comprenant des services de prêts, de dépôts, de gestion de la trésorerie et des solutions de financement. Les produits sont distribués dans les succursales de détail, les centres de services bancaires commerciaux et par l'entremise de divers canaux de distribution spécialisés ainsi qu'en tirant parti des nouvelles technologies et en mettant l'accent sur l'expérience client, qui est intégrée dans tous les canaux. Le leadership sur le marché et la rentabilité dépendent de la fourniture d'une gamme complète de produits à prix concurrentiels, de conseils proactifs répondant aux besoins des clients, d'un service et d'une convivialité exceptionnels, d'une gestion prudente des risques et d'une gestion rigoureuse des dépenses.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES, RÉALISATIONS ET PRIORITÉS

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Fournir des conseils fiables pour que nos clients aient confiance en leur avenir financier	<ul style="list-style-type: none"> • L'ajout net de clients a atteint son plus haut niveau dans les Services bancaires personnels depuis 2017 en raison du niveau record d'ajouts représentant de nouveaux Canadiens, porté par de solides forfaits bancaires adaptés pour répondre aux besoins des nouveaux Canadiens, des services donnés dans la langue de choix du client en succursale et des relations stratégiques telles que celles avec CanadaVisa. • Nous avons mis en place le compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (« CELIAPP ») afin d'aider les clients à épargner en vue de l'achat de leur première propriété. • Nous avons lancé les services-conseils personnalisés Soutien hypothécaire TD en direct, qui permettent aux clients de communiquer avec un conseiller en quelques minutes, favorisant la croissance des activités et l'amélioration de l'expérience client.
Fournir constamment une expérience client mémorable personnalisée et connectée dans tous les canaux	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons amélioré la proposition de valeur des produits du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada en vue d'obtenir d'excellents résultats de l'indice d'expérience légendaire (IEL) dans toutes nos activités et de réduire les irritants pour les clients. • Nous continuons d'explorer les domaines de spécialisation au sein des services bancaires commerciaux au moyen d'ajouts aux équipes dans les secteurs de la technologie et de l'innovation. • TD Canada Trust a été reconnue comme lauréate d'un prix partagé, le « Prix d'excellence en services financiers » dans les catégories « Excellence des services financiers téléphoniques automatisés⁵ » et « Excellence des services bancaires téléphoniques avec agent⁶ », parmi les cinq grandes banques⁷ selon le sondage du Customer Service Index (CSI) d'Ipsos de 2023⁸. • Financement auto TD a été classée au premier rang pour la satisfaction des concessionnaires parmi les prêteurs à risque non exclusifs avec crédit de détail pour une sixième année de suite, selon le sondage 2023 de J.D. Power, qui évalue la satisfaction des concessionnaires canadiens à l'égard de leur prêteur automobile⁹.
Approfondir nos relations avec les clients en nous présentant comme Une seule TD et en étendant notre présence sur les marchés et pour les produits sous-représentés	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons maintenu des parts de marché solides¹⁰ et insufflé un nouvel élan à l'ensemble de nos activités : <ul style="list-style-type: none"> – Au premier rang pour la part de marché des dépôts de particuliers sans échéance – Croissance moyenne des volumes de prêts d'un exercice à l'autre la plus élevée dans le secteur des prêts garantis par des biens immobiliers parmi nos pairs¹¹ – Dépenses record payées par cartes de crédit et croissance interne des prêts grâce à une gamme diversifiée et à de solides offres lors d'achats – Nombre record de montages de prêts automobiles • La Banque a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie Une seule TD, le nombre de banquiers privés principaux occupant des locaux dans nos centres de services bancaires commerciaux ayant plus que doublé au cours du deuxième semestre de l'exercice.

⁵ TD Canada Trust a partagé un prix dans la catégorie « Excellence des services bancaires téléphoniques automatisés » selon le sondage d'Ipsos 2023.

⁶ TD Canada Trust a partagé un prix dans la catégorie « Excellence des services bancaires téléphoniques avec agent » selon le sondage d'Ipsos 2023.

⁷ Les cinq grandes banques comprennent la Banque de Montréal, la Banque Canadienne Impériale de Commerce, la Banque Royale du Canada, la Banque Scotia et La Banque Toronto-Dominion.

⁸ Les Prix d'excellence en services financiers d'Ipsos 2023 sont basés sur les résultats de sondages trimestriels permanents du Customer Service Index (CSI). L'échantillon pour l'ensemble du programme CSI de l'année 2023 qui s'est terminée par la série de sondages de septembre 2023 compte 47 922 sondages réalisés, donnant lieu à 71 297 notes attribuées à des institutions financières à l'échelle du pays.

⁹ Financement auto TD a reçu la note la plus élevée dans le segment de détail non exclusif (2018-2021) et dans le segment de détail non préférentiel (2022-2023) dans le cadre des sondages de J.D. Power sur la satisfaction des concessionnaires en matière de financement au Canada, qui portent sur la satisfaction des concessionnaires canadiens à l'égard des fournisseurs de financement automobile. Visitez le site jdpower.com/awards pour plus de renseignements.

¹⁰ Le classement des parts de marché est fondé sur les données les plus récentes fournies par le BSIF pour les dépôts de particuliers sans échéance (août 2023).

¹¹ En fonction de la croissance absolue des volumes au comptant depuis le début de l'exercice tirée des informations financières du troisième trimestre de 2023 présentées par les cinq grandes banques.

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
<p>Agir rapidement pour obtenir des résultats, en prenant seulement les risques que nous pouvons comprendre et gérer</p>	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons continué de transformer la façon de travailler de la TD, en automatisant les processus et en mettant en œuvre d'autres améliorations de processus pour accroître la rapidité et l'efficacité : <ul style="list-style-type: none"> Utilisation de Nouvelle évolution du travail (NET), un modèle de fonctionnement agile, conçu pour réduire la complexité, rationaliser la prise de décision, améliorer l'expérience client et réduire la durée des cycles Nous avons maintenu des offres comme les expériences de paiement personnalisées et les primes aux clients dans le cadre de relations stratégiques axées sur les cartes de crédit, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Notre relation avec Amazon grâce à laquelle les clients ont pu échanger des points dans le cadre du programme Magasinez avec vos points sur Amazon Élargissement de l'écosystème de fidélisation de la TD tout en apportant de la valeur ajoutée aux clients grâce à de nouveaux partenariats avec Starbucks
<p>Innover en songeant aux besoins de nos clients et de nos collègues, et façonner l'avenir des services bancaires à l'ère du numérique</p>	<ul style="list-style-type: none"> Pour la troisième année consécutive, nous avons été nommés « meilleure banque numérique pour les consommateurs au Canada et en Amérique du Nord » par le magazine <i>Global Finance</i>¹² : <ul style="list-style-type: none"> Leader dans le secteur, obtention d'un prix dans six catégories en Amérique du Nord, dont ceux de meilleure offre de produits en ligne, meilleur système de paiement et présentation de factures, meilleure sécurité de l'information et gestion de la fraude, meilleure en prêts, meilleure en innovation et transformation et meilleures API bancaires ouvertes Nous nous sommes une fois de plus classés au premier rang pour la portée numérique moyenne parmi toutes les banques canadiennes et comme l'un des chefs de file pour la portée numérique nationale parmi les grandes banques des marchés développés selon ComScore¹³. L'application de services bancaires mobiles TD a continué de se classer au premier rang pour le nombre moyen d'utilisateurs actifs mensuels de téléphones intelligents au Canada, selon data.ai, pour la dixième année de suite¹⁴. J.D. Power a classé TD au premier rang pour ce qui est de la satisfaction de la clientèle à l'égard des applications de services bancaires mobiles¹⁵. Nous avons presque doublé le nombre de fonctionnalités mobiles destinées aux clients en modernisant les fondements technologiques de la TD, y compris l'adoption de l'infonuagique publique, et en tirant parti du modèle opérationnel NET : <ul style="list-style-type: none"> Fonctionnalités incluant la première phase de l'application mobile remaniée, qui offre une interface et une expérience client simplifiées et modernes
<p>Être reconnu comme un employeur de choix chez qui la diversité et l'inclusivité sont valorisées</p>	<ul style="list-style-type: none"> Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'engage à promouvoir la diversité et l'inclusion dans toutes les sphères de ses activités : <ul style="list-style-type: none"> Dans les Services bancaires aux entreprises, le programme Women at TD – Power Leadership Development Circle continue de contribuer à la promotion de femmes douées à des postes de direction. Les Services bancaires personnels ont continué de participer au programme « Sponsorship in Action » (Parrainage en action) pour les groupes sous-représentés afin de soutenir l'avancement professionnel, en proposant des occasions de parrainage par des cadres supérieurs, ce qui a permis à 66 % des participants d'être promus ou d'être mutés latéralement en vue d'acquérir des expériences indispensables.
<p>Contribuer à la qualité de vie de nos collectivités</p>	<ul style="list-style-type: none"> La TD a ouvert la succursale de Buffalo Run en célébrant deux jalons : la première succursale entièrement composée de collègues des communautés autochtones, et la première en Alberta située sur le territoire de la Nation Tsuut'ina. Afin de répondre aux divers besoins de la clientèle, les succursales peuvent servir les clients dans plus de 80 langues et dans plus de 200 langues grâce aux services de traduction par téléphone. Les Services bancaires aux entreprises ont déployé plus largement les équipes Femmes en entreprise, Services bancaires aux Autochtones, Expérience de la clientèle noire et 2SLGBTQ+ de la TD afin d'offrir une couverture nationale pour répondre aux besoins de divers segments de clientèle.

¹² Prix Global Finance World's Best Digital Bank 2023 (17 octobre 2023).

¹³ MMX® Multi-Platform de Comscore, services financiers – services bancaires, audience totale, moyenne sur trois mois se terminant en septembre 2023, au Canada, aux États-Unis, en France et au Royaume-Uni.

¹⁴ Data.ai – moyenne mensuelle des utilisateurs actifs de téléphones mobiles pour la période de 10 ans se terminant en septembre 2023.

¹⁵ Prix partagé en 2023. Visitez le site jdpower.com/awards pour plus de renseignements sur les prix attribués par J.D. Power en 2023.

PRINCIPALES PRIORITÉS POUR 2024

- Améliorer la distribution omnicanal de bout en bout afin d'offrir aux clients une expérience en continu et intuitive, intégrée à tous les canaux
- Améliorer la rapidité, la capacité et l'efficacité en tirant parti de NET pour obtenir plus rapidement de meilleurs résultats et réaliser des opérations faisant intervenir le numérique, les données, la technologie et l'expérience client
- Tirer parti de la stratégie Une seule TD pour enrichir les relations avec les clients et leur fournir des conseils personnalisés qui répondent à leurs besoins particuliers

- Continuer à attirer et à maintenir en poste les personnes les plus compétentes, mettre l'accent sur la diversité des talents et favoriser l'excellence par la simplification des processus, l'apprentissage et le perfectionnement
- Conformément à la stratégie d'entreprise sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada se concentrera sur une meilleure inclusion financière et sur la consolidation de la santé et de l'éducation financières des collègues et des clients
- Surveiller attentivement la conjoncture macroéconomique et les principaux indicateurs de risque dans l'ensemble des secteurs et se concentrer sur la réduction des risques le cas échéant

TABLEAU 16 SERVICES BANCAIRES PERSONNELS ET COMMERCIAUX AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022
Produits d'intérêts nets	14 192 \$	12 396 \$
Produits autres que d'intérêts	4 125	4 190
Total des produits	18 317	16 586
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	1 013	639
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	330	(148)
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 343	491
Charges autres que d'intérêts	7 700	7 176
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 586	2 361
Résultat net	6 688 \$	6 558 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	36,8 %	42,3 %
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,77	2,56
Ratio d'efficacité	42,0	43,3
Nombre de succursales de détail au Canada à la fin de la période	1 062	1 060
Nombre moyen d'équivalents temps plein	28 961	28 478

¹ 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 augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

REVUE DU RENDEMENT FINANCIER

Le résultat net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour l'exercice s'est établi à 6 688 millions de dollars, en hausse de 130 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits, en partie contrebalancée par une augmentation de la provision pour pertes sur créances et une hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour l'exercice a été de 36,8 %, contre 42,3 % à l'exercice précédent.

Les produits pour l'exercice se sont établis à 18 317 millions de dollars, en hausse de 1 731 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets se sont établis à 14 192 millions de dollars, en hausse de 1 796 millions de dollars, ou 14 %, reflétant la hausse des marges et la croissance des volumes. Le volume moyen des prêts a augmenté de 32 milliards de dollars, ou 6 %, témoignant de la croissance de 5 % des prêts aux particuliers et de 11 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars, ou 2 %, reflétant la croissance de 7 % des dépôts de particulier, en partie contrebalancée par un recul de 5 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,77 %, une augmentation de 21 pdb par rapport à celle de l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation des marges sur les dépôts reflétant la hausse des taux d'intérêt, en partie contrebalancée par la baisse des marges sur les prêts.

Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 4 125 millions de dollars, en baisse de 65 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant un ajustement relatif aux exercices précédents et une baisse des produits tirés des comptes à honoraires.

La provision pour pertes sur créances pour l'exercice s'est établie à 1 343 millions de dollars, en hausse de 852 millions de dollars, par rapport à celle de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 1 013 millions de dollars, en hausse de 374 millions de dollars, ou 59 %, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation et la migration du crédit dans les portefeuilles de prêts aux entreprises. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 330 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 148 millions de dollars pour l'exercice précédent. Les provisions relatives aux actifs productifs pour l'exercice considéré ont été en grande partie constatées dans les portefeuilles prêts à la consommation, reflet des conditions de crédit actuelles et de la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,25 %, en hausse 15 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour l'exercice se sont élevées à 7 700 millions de dollars, en hausse de 524 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles de l'exercice précédent. La hausse reflète surtout l'accroissement des coûts liés à la technologie ainsi qu'une hausse des charges de personnel en vue de soutenir la croissance des activités, et l'augmentation des provisions non liées au crédit.

Le ratio d'efficacité pour l'exercice s'est établi à 42,0 %, contre 43,3 % à l'exercice précédent.

CONTEXTE D'EXPLOITATION ET PERSPECTIVES

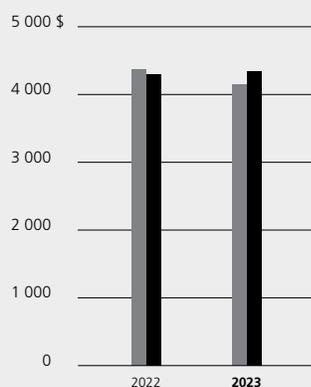
À l'exercice 2024, l'économie canadienne devrait enregistrer une croissance plus lente, pour la deuxième année de suite, les risques de récession demeurant élevés. Les effets décalés des hausses marquées des taux d'intérêt au cours de l'année courante devraient peser sur les dépenses des consommateurs et des entreprises, limitant par conséquent la croissance globale des produits du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. L'accroissement du nombre de clients, principalement attribuable à la forte hausse de l'immigration, devrait continuer de favoriser les produits. Toutefois, cette incidence positive sur les produits devrait être contrebalancée à la fois par un éventuel ajustement supplémentaire des marchés de l'habitation et des baisses des taux d'intérêt. La provision pour pertes sur créances devrait augmenter, reflétant un retour constant à la normale des conditions de crédit et la croissance des volumes. Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada continuera de gérer les dépenses avec prudence, en investissant dans les capacités de distribution pour servir un plus grand nombre de clients et améliorer leur expérience, et d'investir dans la technologie et les plateformes afin de préparer l'avenir en vue de répondre expressément aux besoins changeants des clients, des collègues et des collectivités. Nous sommes d'avis que le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada de la TD, qui est axé sur les clients et doté d'outils numériques, est en bonne position pour tirer parti des possibilités de croissance qui s'offrent à lui.

Services de détail aux États-Unis

Les Services bancaires de détail aux États-Unis offrent, sous la marque TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}, un éventail complet de produits et de services financiers à plus de 10 millions de clients dans les activités de services bancaires personnels et commerciaux de la Banque aux États-Unis, y compris les activités de gestion de patrimoine. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprend une participation dans Schwab.

RÉSULTAT NET¹⁶

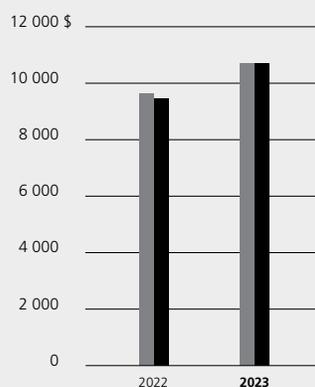
(en millions de dollars américains)



■ Comme présenté ■ Rajusté

TOTAL DES PRODUITS¹⁶

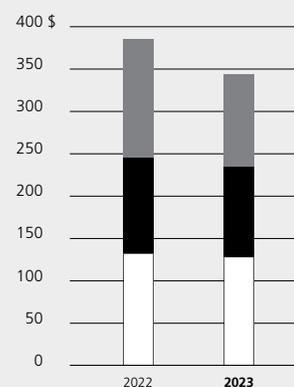
(en millions de dollars américains)



■ Comme présenté ■ Rajusté

VOLUME MOYEN DES DÉPÔTS

(en milliards de dollars américains)



■ Particuliers ■ Entreprises ■ Comptes de passage

TABLEAU 17 PRODUITS¹

(en millions de dollars)

	Dollars canadiens		Dollars américains	
	2023	2022	2023	2022
Services bancaires personnels	7 359 \$	6 875 \$	5 457 \$	5 329 \$
Services bancaires aux entreprises	4 221	3 972	3 130	3 078
Gestion de patrimoine	625	517	463	401
Autres ²	2 237	1 061	1 659	824
Total	14 442 \$	12 425 \$	10 709 \$	9 632 \$

¹ Ne tient pas compte de la quote-part du résultat net de la participation dans Schwab.² Les autres produits englobent principalement les produits tirés de la convention sur les CDA avec Schwab et des activités de placement ainsi que, pour 2022, un recouvrement d'assurance lié au règlement d'un litige.

PRINCIPAUX GROUPES DE PRODUITS

Services bancaires personnels

- Dépôts de particuliers – gamme complète de produits de comptes chèques, de comptes d'épargne, de certificats de dépôt et de solutions de paiement pour les clients de détail offerte par l'entremise de multiples modes de prestation
- Prêts à la consommation – vaste gamme de produits de financement, y compris des prêts hypothécaires résidentiels, des lignes de crédit domiciliaires et des solutions de prêts non garantis pour les clients de détail

- Services de cartes de crédit – cartes de crédit de marque TD pour les clients de détail, et cartes de crédit de marque privée et comarquées ainsi que solutions de financement renouvelable et à remboursement échelonné offertes au point de vente aux clients de détaillants de premier plan aux États-Unis par l'entremise de partenariats à l'échelle du pays
- Financement auto aux particuliers – services indirects de financement aux particuliers par l'entremise d'un réseau de concessionnaires automobiles et solutions de paiement en temps réel à l'intention des concessionnaires

¹⁶ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

Services bancaires aux entreprises

- Services bancaires commerciaux – solutions d'emprunts, de dépôts et de gestion de liquidités répondant aux besoins des entreprises et des gouvernements américains dans une vaste gamme de secteurs, y compris des services de financement sur stocks offerts par Financement auto TD à l'échelle des États-Unis
- Services bancaires aux petites entreprises – solutions d'emprunt, de dépôts et de gestion des liquidités répondant aux besoins des petites entreprises, y compris des solutions aux commerçants et des cartes de crédit de marque TD

Gestion de patrimoine

- Services-conseils en gestion de patrimoine – conseils en gestion de patrimoine, solutions en matière de planification financière, services de planification de succession et de fiducie, et produits d'assurance et de rente pour clients aisés, fortunés et institutionnels, offerts par des conseillers financiers en succursale et par l'entremise d'une plateforme de conseils robotisés et d'une plateforme de prêts garantis par des titres à dépositaires multiples
- Gestion de placements – comprend les activités d'Epoch Investment Partners, Inc. et les activités américaines de placements de Gestion de placements TD (GPTD)

PROFIL DE L'INDUSTRIE

Le secteur des services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis est très concurrentiel et englobe plusieurs institutions financières de grande envergure, de même que des banques régionales, des petites banques communautaires et caisses d'épargne, des sociétés de crédit, des coopératives d'épargne et de crédit ainsi que d'autres prestataires de services financiers. L'industrie de la gestion de patrimoine englobe les banques nationales et régionales, les compagnies d'assurance, les sociétés de fonds communs de placement indépendantes, les courtiers traditionnels et les sociétés de gestion d'actifs indépendantes. Les services bancaires personnels et commerciaux de même que les services de gestion de patrimoine comprennent aussi des concurrents offrant des services non traditionnels, depuis des entreprises en démarrage jusqu'à des entreprises non financières établies qui élargissent leur offre aux services financiers. Ces secteurs répondent aux besoins de particuliers, d'entreprises et de gouvernements auxquels ils offrent des produits comprenant des services de dépôts, de prêts, de gestion des liquidités, de conseils financiers et de gestion d'actifs. Les produits peuvent être distribués par un canal de distribution unique ou par un ensemble de canaux de distribution, notamment en succursale, par guichet automatique, par téléphone ou par canaux numériques. Certaines entreprises fournissent également des services à leurs clients par des canaux indirects. Les concurrents offrant des services traditionnels adoptent de nouvelles technologies et axent leur priorité sur le service à la clientèle. Les concurrents offrant des services non traditionnels ont gagné du terrain et collaborent de plus en plus avec les banques afin d'élaborer de nouveaux produits et services et d'améliorer le service à la clientèle. Les facteurs clés de la rentabilité continuent d'être l'établissement et le maintien de relations durables avec les clients au moyen d'un service et d'une fonctionnalité mémorables, un éventail de produits et services offerts dans l'ensemble des canaux de distribution qui répondent aux besoins changeants des clients, l'optimisation des sources de financement et des coûts, la réalisation d'investissements stratégiques tout en assurant une gestion rigoureuse des dépenses et une gestion prudente des risques.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES, RÉALISATIONS ET PRIORITÉS

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Transformer la distribution	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons fait notre entrée sur le marché de Charlotte, en Caroline du Nord, un nouveau marché pour notre réseau de distribution au détail, et avons ouvert six succursales dans des quartiers habités par des ménages à revenu faible ou modeste en Caroline du Nord et en Floride afin que plus de résidents de ces quartiers aient accès à une banque et à des services financiers. • Nous avons rénové 52 succursales en rafraîchissant les espaces extérieurs et intérieurs et en y ajoutant des bureaux réservés aux conseillers financiers afin de promouvoir notre marque et disposer d'endroits propices aux discussions pour dispenser des conseils aux clients, promouvoir l'éducation financière et initier les clients aux finances ainsi que de répondre aux besoins en évolution des clients, et nous avons maintenu l'accent sur l'innovation. • Nous avons amélioré nos capacités omnicanal, notamment en déployant de nouveaux systèmes pour rationaliser l'expérience d'acquisition et d'intégration des clients, en fournissant des outils aux collègues pour qu'ils puissent mieux conseiller les clients et leur offrir un service mémorable, et en lançant de nouvelles caractéristiques et de nouvelles capacités numériques afin d'offrir aux clients plus d'options en libre-service. • Nous avons fait croître le nombre d'utilisateurs des services mobiles de 8,5 % d'un exercice à l'autre, lequel s'établit à 4,9 millions d'utilisateurs, tout en générant un pourcentage d'adoption du numérique de 55,5 %, en hausse de 230 pdb d'un exercice à l'autre, ainsi que des transactions numériques en libre-service représentant 81,7 % de toutes les transactions financières, en hausse de 170 pdb d'un exercice à l'autre. • Nous avons continué d'accroître et d'optimiser nos dépenses en marketing numérique pour favoriser l'acquisition de nouveaux comptes de grande qualité et moderniser l'infrastructure de données sur l'achat médias.
Accroître nos capacités de premier plan d'acquisition et de fidélisation des clients	<ul style="list-style-type: none"> • Nous comptons maintenant plus de 10 millions de clients dans le cadre de nos activités des Services bancaires personnels, des Services bancaires aux entreprises et de Gestion de patrimoine, grâce à la croissance de l'ensemble des comptes dans les entreprises principales et à notre engagement à satisfaire la clientèle. • Nous avons lancé de nouveaux produits de dépôt, mis en œuvre des mesures de tarification et amélioré la primauté des clients en vue de fidéliser les clients existants et d'en ajouter de nouveaux. • Nous avons apporté d'autres modifications à notre politique en matière de découvert bancaire, notamment au seuil minimal en temps réel et aux alertes en ligne concernant le délai de grâce lié aux découverts, afin d'aider les clients à mieux gérer leurs finances; nous avons éliminé les éléments de dépôts retournés et certains frais liés aux comptes d'épargne des consommateurs, en plus de mettre à jour le traitement des transactions pour éviter des frais de découvert supplémentaires en raison de délais. • Financement auto TD a été classée au premier rang pour la satisfaction des concessionnaires dans le segment national des prêteurs non exclusifs ayant un crédit préférentiel pour une quatrième année de suite, selon le sondage 2023 de J.D. Power, qui évalue la satisfaction des concessionnaires en matière de financement aux États-Unis¹⁷.
Étendre et faire évoluer nos services de cartes	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons lancé deux nouvelles cartes de crédit novatrices, TD Flex Pay et TD Clear, qui offrent des propositions de valeur intéressantes. • Nous avons bonifié les avantages des cartes de crédit TD Remises et TD Double Up. • Nous avons tiré avantage de notre gamme de produits qui trouvent écho auprès des clients afin de renforcer les relations et d'améliorer nos résultats en matière d'acquisition de clients dans le cadre de nos activités liées aux cartes bancaires aux États-Unis. • Nous avons renouvelé l'entente avec Visa aux États-Unis pour soutenir les investissements dans nos activités liées aux cartes afin d'accélérer la croissance. • Nous avons amélioré l'administration et les capacités numériques de nos services de cartes de crédit grâce à des investissements dans l'infrastructure pour améliorer l'expérience client et stimuler la croissance future.

¹⁷ Financement auto TD a reçu la note la plus élevée dans le segment national non exclusif et préférentiel (entre 214 000 et 542 000 transactions) dans le cadre des sondages de J.D. Power 2020-2023 sur la satisfaction des concessionnaires en matière de financement aux États-Unis, qui portent sur la satisfaction des concessionnaires à l'égard des fournisseurs de financement automobile. Visitez le site jdpower.com/awards pour plus de renseignements.

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Devenir une banque commerciale américaine de premier plan	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons réalisé une forte croissance des volumes d'un exercice à l'autre des prêts aux entreprises, particulièrement dans les secteurs du marché intermédiaire et des prêts spécialisés, grâce à une plus grande utilisation des prélèvements à l'égard des prêts commerciaux, à la vigueur des montages de prêts et à la hausse du nombre de nouveaux clients. Nous avons étendu certaines activités verticales dans nos succursales et à l'échelle nationale et avons acquis de nouveaux clients grâce à des initiatives stratégiques. Nous avons apporté des améliorations aux applications pour les petites entreprises qui simplifient l'expérience des clients en matière de prêts numériques et avons procédé à d'importantes mises à niveau de nos capacités de gestion de la trésorerie. Nous nous sommes classés au premier rang, au sein du territoire que nous couvrons, pour le nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) des États-Unis, et ce, pour la septième année consécutive, et nous occupons le deuxième rang à l'échelle nationale des prêts garantis par la SBA¹⁸.
Offrir des services de gestion de patrimoine à l'échelle de TD Bank ^{MD} , America's Most Convenient Bank ^{MD}	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons poursuivi l'expansion de nos services de gestion de patrimoine et embauché environ 55 conseillers financiers au cours de 2023 pour aider à créer une masse critique dans des marchés prometteurs afin d'approfondir nos relations existantes et de tirer parti des nouvelles possibilités issues des recommandations. Nous avons renforcé nos partenariats selon l'approche Une seule TD en intégrant des partenaires de services de détail et de services commerciaux : <ul style="list-style-type: none"> Augmentation de la couverture des conseillers en gestion de patrimoine et du nombre de conseillers occupant des locaux dans les succursales de détail pour mieux servir les clients, approfondissant ainsi les relations Rénovation de succursales afin de disposer d'endroits propices aux discussions en matière de gestion du patrimoine avec les clients Génération de nombreuses recommandations par des clients ayant des comptes de dépôt commerciaux au profit des activités de gestion de patrimoine, en assurant la prestation de solutions aux clients commerciaux et en maintenant les relations au sein de la Banque Nous avons rehaussé l'expérience en matière de prêts garantis grâce à la mise en place de capacités de libre-service permettant aux clients d'effectuer un retrait sur leur ligne de crédit et des demandes similaires sans communiquer avec leur conseiller. Nous avons lancé de nouvelles capacités afin de doter nos collègues d'outils leur permettant d'offrir de meilleurs conseils et d'accroître l'efficacité des ventes.
Mener des activités de prêts hypothécaires de calibre mondial	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons accéléré la croissance des soldes des portefeuilles de prêts hypothécaires et de lignes de crédit domiciliaires, grâce à des montages de prêts hypothécaires dont la qualité de crédit est élevée et un ralentissement des taux de remboursement. Nous avons maintenu une croissance solide des montages de prêts hypothécaires et des lignes de crédit domiciliaires accordés à des ménages faisant partie des minorités dans les régions où nous sommes présents¹⁹.
Principaux facteurs de réalisation de la stratégie d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons été reconnus pour notre leadership en matière de diversité et d'inclusion : <ul style="list-style-type: none"> Meilleure note, soit 100, au classement du Disability Equality Index de 2023 pour la neuvième année de suite Reconnue comme l'un des meilleurs employeurs en matière de diversité en Amérique au palmarès de Forbes, en 2023, passant au deuxième rang sur 500 entreprises évaluées Reconnue comme l'un des meilleurs employeurs pour les anciens combattants en Amérique pour la troisième année de suite au palmarès de Forbes Nous avons conclu une entente volontaire en vertu de la <i>Community Reinvestment Act</i> de 2 milliards de dollars américains sur trois ans en collaboration avec le Citizen Action du New Jersey et le Housing & Community Development Network du New Jersey. L'entente comprend des engagements à l'égard d'investissements dans le logement abordable, des prêts hypothécaires abordables, des prêts aux petites entreprises et d'autres projets de développement communautaire qui auront une incidence économique importante sur les collectivités regroupant des ménages à revenu faible ou modeste et des collectivités où les minorités sont majoritaires partout au New Jersey. Nous avons convenu de prolonger de 20 ans notre entente avec Delaware North, conservant le nom emblématique de l'aréna de Boston sous le nom de « TD Garden » jusqu'en 2045. Nous avons continué d'améliorer notre efficacité opérationnelle pour assurer la croissance rentable de nos activités. Nous avons augmenté l'efficacité et amélioré l'efficacité opérationnelle pour la prise de décisions en matière d'optimisation du réseau de succursales, d'acquisition de comptes de dépôt, de modélisation du risque de crédit et de transmission à un niveau supérieur des plaintes des clients en adoptant des capacités d'intelligence artificielle pour mieux comprendre les comportements des clients et les irritants auxquels ils font face, ce qui nous permet d'offrir une expérience client plus personnalisée.

PRINCIPALES PRIORITÉS POUR 2024

- Investir dans notre infrastructure de gouvernance et de contrôles et améliorer les pratiques de gouvernance et de gestion des risques
- Transformer notre réseau de distribution en modernisant les succursales afin de mieux servir les marchés locaux, de faciliter des conversations plus approfondies portant sur la prestation de conseils et de promouvoir la spécialisation au sein de l'effectif des succursales
- Renforcer le leadership en matière de services numériques et d'applications mobiles en améliorant les capacités de l'infrastructure et notre écosystème de marketing
- Générer une croissance rentable des dépôts et améliorer les capacités novatrices en matière de produits et de paiements pour répondre aux besoins en évolution des clients
- Poursuivre l'expansion de nos activités liées aux cartes en améliorant et en regroupant l'infrastructure d'administration des cartes afin de rehausser les capacités et l'expérience de service à la clientèle, et en offrant des expériences numériques bonifiées
- Assurer la croissance des services bancaires commerciaux en élargissant la couverture du marché intermédiaire dans les régions où nous sommes présents et en offrant un meilleur service à la clientèle dans les marchés adjacents, en améliorant l'infrastructure de gestion de prêts pour favoriser la croissance future et en approfondissant la collaboration avec Valeurs Mobilières TD pour offrir une gamme complète de produits et de services selon l'approche Une seule TD
- Poursuivre le développement de la couverture de nos conseillers financiers dans l'ensemble des succursales existantes pour mieux répondre aux besoins de nos clients en matière de placement et de retraite, investir dans les capacités de gestion de patrimoine pour offrir une proposition de valeur distinctive et nous associer avec des entreprises de services de détail et de services commerciaux afin d'assurer la mise en œuvre de la stratégie Une seule TD
- Mettre constamment l'accent sur les gens de talent en ralliant nos collègues à nos ambitions stratégiques
- Rationaliser davantage l'exploitation grâce à l'automatisation, à la numérisation et à la simplification des procédés pour nos collègues et clients, en vue de favoriser la productivité durable
- Continuer d'intégrer une expertise en matière d'ESG afin de faire progresser l'élaboration de produits et de services durables et de contribuer au bien-être social et économique des collectivités que la TD sert

¹⁸ Prêts approuvés par l'agence américaine Small Business Administration (SBA) dans le territoire couvert s'étendant du Maine à la Floride pour l'exercice 2023 de la SBA.

¹⁹ Données fournies en vertu de la *Home Mortgage Disclosure Act* (HMDA) de 2022 publiées par la FFIEC.

TABLEAU 18	SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS	
-------------------	--	--

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2023	2022
Dollars canadiens		
Produits d'intérêts nets	12 037 \$	9 604 \$
Produits autres que d'intérêts – comme présentés	2 405	2 821
Produits autres que d'intérêts – rajustés ^{1, 2}	2 405	2 597
Total des produits – comme présenté	14 442	12 425
Total des produits – rajusté ¹	14 442	12 201
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	965	522
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(37)	(187)
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	928	335
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	8 191	6 920
Charges autres que d'intérêts – rajustées ^{1, 3}	7 847	6 824
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présentée	667	625
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajustée ¹	752	593
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	4 656	4 545
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté¹	4 915	4 449
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab ^{4, 5}	939	1 075
Résultat net – comme présenté	5 595 \$	5 620 \$
Résultat net – rajusté¹	5 854	5 524
Dollars américains		
Produits d'intérêts nets	8 925 \$	7 437 \$
Produits autres que d'intérêts – comme présentés	1 784	2 195
Produits autres que d'intérêts – rajustés ^{1, 2}	1 784	2 018
Total des produits – comme présenté	10 709	9 632
Total des produits – rajusté ¹	10 709	9 455
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	715	404
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(28)	(150)
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	687	254
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	6 071	5 364
Charges autres que d'intérêts – rajustées ^{1, 3}	5 817	5 292
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présentée	495	484
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajustée ¹	557	458
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	3 456	3 530
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté¹	3 648	3 451
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab ^{4, 5}	695	840
Résultat net – comme présenté	4 151 \$	4 370 \$
Résultat net – rajusté¹	4 343	4 291
Principaux volumes et ratios		
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ⁶	13,6 %	14,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 6}	14,2	14,0
Marge d'intérêts nette ^{1, 7}	3,15	2,54
Ratio d'efficacité – comme présenté	56,7	55,7
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	54,3	56,0
Actifs administrés (en milliards de dollars américains) ⁸	37 \$	34 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains) ⁸	33	33
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 177	1 160
Nombre moyen d'équivalents temps plein	28 242	25 745

¹ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

² Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent un recouvrement d'assurance lié à un litige – 2022 : 224 millions de dollars (177 millions de dollars américains) ou 169 millions de dollars après impôt (133 millions de dollars américains après impôt).

³ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de First Horizon – 2023 : 344 millions de dollars ou 254 millions de dollars américains (259 millions de dollars après impôt ou 192 millions de dollars américains après impôt); 2022 : 96 millions de dollars ou 72 millions de dollars américains (73 millions de dollars après impôt ou 54 millions de dollars américains après impôt).

⁴ La quote-part de la Banque du résultat de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

⁵ Les montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de TD Ameritrade par Schwab et la quote-part de la Banque des charges de restructuration de Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

⁶ 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 augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

⁷ La marge d'intérêts nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets du secteur Services de détail aux États-Unis par les actifs productifs d'intérêts moyens, sans tenir compte de l'incidence liée aux conventions sur les comptes de passage et de l'incidence des dépôts intersociétés et des sûretés sous forme de trésorerie, ce qui, selon la direction, reflète mieux la performance du secteur. En outre, la valeur des produits d'intérêts exonérés d'impôt est rajustée à la valeur équivalente avant impôt. Les produits d'intérêts nets et les actifs productifs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

⁸ Pour des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du présent document.

REVUE DU RENDEMENT FINANCIER

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis pour l'exercice s'est élevé à 5 595 millions de dollars (4 151 millions de dollars américains), en baisse de 25 millions de dollars (219 millions de dollars américains), ou demeurant relativement stable (baisse de 5 % en dollars américains) par rapport à celui de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est élevé à 5 854 millions de dollars (4 343 millions de dollars américains), en hausse de 330 millions de dollars (52 millions de dollars américains), ou 6 % (1 % en dollars américains). Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour l'exercice a été respectivement de 13,6 % et 14,2 %, contre 14,2 % et 14,0 % pour l'exercice précédent.

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis tient compte de la contribution des Services bancaires de détail aux États-Unis et de la participation de la Banque dans Schwab. Le résultat net comme présenté de la participation de la Banque dans Schwab pour l'exercice a été de 939 millions de dollars (695 millions de dollars américains), une diminution de 136 millions de dollars (145 millions de dollars américains), ou 13 % (17 % en dollars américains), reflétant la diminution des frais de compte liés aux dépôts bancaires, la diminution des produits liés aux activités de négociation et la hausse des charges, en partie contrebalancées par la hausse des produits d'intérêts nets et la hausse des honoraires d'administration et de gestion d'actifs.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis pour l'exercice s'est établi à 4 656 millions de dollars (3 456 millions de dollars américains), en hausse de 111 millions de dollars, ou 2 % (une baisse de 74 millions de dollars américains, ou 2 %), par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant la hausse des produits, en partie contrebalancée par la hausse des charges autres que d'intérêts, y compris les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée, et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 4 915 millions de dollars (3 648 millions de dollars américains), en hausse de 466 millions de dollars (197 millions de dollars américains), ou 10 % (6 % en dollars américains), reflétant la hausse des produits, en partie contrebalancée par la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances.

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 comme présentés pour l'exercice ont été de 10 709 millions de dollars américains, en hausse de 1 077 millions de dollars américains, ou 11 %, en regard de ceux de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, les produits ont augmenté de 1 254 millions de dollars américains, ou 13 %. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 8 925 millions de dollars américains, une hausse de 1 488 millions de dollars américains, ou 20 %, attribuable à l'avantage tiré de la hausse des marges sur les dépôts découlant du contexte haussier des taux d'intérêt, en partie contrebalancée par la diminution du volume des dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,15 %, une augmentation de 61 pdb, la hausse des marges sur les dépôts découlant du contexte haussier des taux d'intérêt ayant été en partie contrebalancée par une baisse des produits découlant de l'exonération des prêts accordés dans le cadre du programme PPP et une diminution des marges sur les prêts. Les produits autres que d'intérêts comme présentés se sont établis à 1 784 millions de dollars américains, en baisse de 411 millions de dollars américains, ou 19 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant la baisse des frais de découvert et un recouvrement d'assurance lié à un litige à l'exercice précédent. Sur une base rajustée, les produits autres que d'intérêts ont diminué de 234 millions de dollars américains, ou 12 %, en raison principalement de la baisse des frais de découvert.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 16 milliards de dollars américains, ou 10 %, en regard de celui de l'exercice précédent. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 11 %, reflétant de bons montages et un ralentissement des taux de remboursement dans l'ensemble des portefeuilles. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 8 %, reflétant les bons montages réalisés par suite de la croissance du nombre de nouveaux clients, des prélèvements plus élevés à l'égard des prêts commerciaux et un ralentissement des taux de remboursement, le tout en partie contrebalancé par l'exonération de prêts accordés dans le cadre du programme PPP. Compte non tenu des prêts accordés dans le cadre du programme PPP, les prêts aux entreprises ont augmenté de 10 %. Le volume moyen des dépôts a diminué de 42 milliards de dollars américains, ou 11 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant une baisse de 3 % des dépôts de particuliers, de 5 % des dépôts d'entreprises, et de 23 % des dépôts des comptes de passage.

Les actifs administrés s'élevaient à 37 milliards de dollars américains au 31 octobre 2023, en hausse de 3 milliards de dollars américains, ou 9 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant la croissance de l'actif net. Les actifs gérés s'élevaient à 33 milliards de dollars américains au 31 octobre 2023, demeurant stables par rapport à ceux de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances pour l'exercice s'est établie à 687 millions de dollars américains, en hausse de 433 millions de dollars américains par rapport à celle de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 715 millions de dollars américains, en hausse de 311 millions de dollars américains, ou 77 %, reflétant d'un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 28 millions de dollars américains, par rapport à une reprise de provision de 150 millions de dollars américains pour l'exercice précédent. 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 0,38 %, en hausse de 22 pdb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour l'exercice se sont établies à 6 071 millions de dollars américains, en hausse de 707 millions de dollars américains, ou 13 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, témoignant de l'augmentation des charges de personnel, de la hausse des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée, d'une augmentation des frais de cotisation de la FDIC en raison d'une hausse le 1^{er} janvier 2023 des taux de cotisation facturés par la FDIC et d'une hausse des investissements dans les activités. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction de First Horizon qui a été résiliée, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 525 millions de dollars américains, ou 10 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et rajusté pour l'exercice a été respectivement de 56,7 % et 54,3 %, contre 55,7 % et 56,0 % pour l'exercice précédent.

CONTEXTE D'EXPLOITATION ET PERSPECTIVES

L'exercice 2024 risque d'être difficile pour l'ensemble du secteur bancaire américain, en raison des baisses de taux d'intérêt potentielles, des perspectives macroéconomiques incertaines, ainsi que des attentes élevées en matière de réglementation et des nouvelles exigences réglementaires. Nous prévoyons une croissance modérée des produits soutenue par la croissance des volumes de prêts, la reprise des volumes de dépôts de particuliers et de dépôts d'entreprises, l'acquisition continue de nouveaux clients et l'augmentation des activités de la clientèle dans certains secteurs. La provision pour pertes sur créances devrait augmenter tout au long du prochain exercice, reflétant un retour constant à la normale des conditions de crédit et la croissance des volumes. Nous continuerons d'optimiser le bilan et de mettre en œuvre des programmes visant à générer des gains de productivité tout en favorisant les investissements sur le plan de la gouvernance et du contrôle, ainsi que la croissance stratégique, en maintenant notre gestion rigoureuse des dépenses et en améliorant notre rentabilité.

THE CHARLES SCHWAB CORPORATION

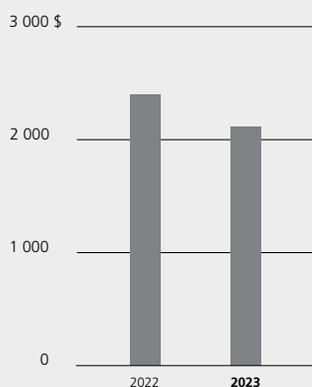
Pour plus de renseignements sur Schwab, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

Gestion de patrimoine et Assurance

Le secteur Gestion de patrimoine et Assurance fournit des solutions de gestion de patrimoine et une protection d'assurance à environ 6 millions de clients au Canada.

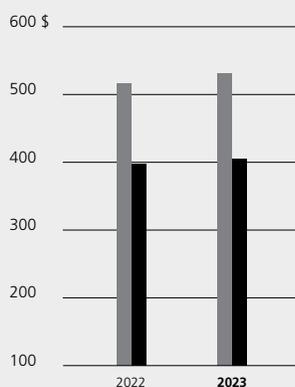
RÉSULTAT NET

(en millions de dollars canadiens)



ACTIFS ADMINISTRÉS / ACTIFS GÉRÉS²⁰

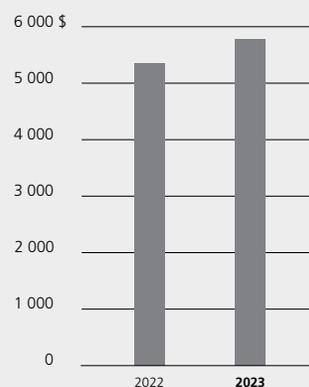
(en milliards de dollars canadiens)



■ Actifs administrés ■ Actifs gérés

PRIMES D'ASSURANCE

(en millions de dollars canadiens)



TAB LEAU 19 PRODUITS

(en millions de dollars canadiens)

	2023	2022
Gestion de patrimoine	5 249 \$	5 624 \$
Assurance	6 031	5 236
Total	11 280 \$	10 860 \$

²⁰ Comprennent les actifs administrés par Services d'investissement TD, qui fait partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

PRINCIPAUX GROUPES DE PRODUITS

Gestion de patrimoine

- Services de placement direct – plateformes et ressources aux investisseurs de détail autonomes afin de faciliter la recherche, la gestion de placements et la négociation d'une gamme de produits de placement par les canaux en ligne, téléphoniques et mobiles
- Services-conseils en gestion de patrimoine – conseils en gestion de patrimoine et solutions en matière de planification financière à des clients aisés, fortunés et très fortunés, intégrés à d'autres activités de gestion de patrimoine et à celles de la Banque dans son ensemble
- Gestion d'actifs – capacités de gestion de placements dans les secteurs public et privé pour les clients de détail et institutionnels, y compris une gamme diversifiée de solutions de placement conçues pour fournir des rendements intéressants ajustés en fonction des risques

Assurance

- Assurance de dommages – produits d'assurance habitation, auto et pour petites entreprises offerts par l'entremise de canaux directs, ainsi qu'aux membres de groupes d'affinités comme les associations professionnelles, les universités et les groupes d'employeurs.
- Assurance de personnes – produits de protection du crédit pour les clients des services bancaires personnels et commerciaux au Canada, produits d'assurance de personnes, de protection de solde de carte de crédit et d'assurance voyage distribués par les canaux de distribution directs et aux membres des groupes d'affinités

PROFIL DE L'INDUSTRIE

L'industrie canadienne de la gestion de patrimoine englobe des banques, des compagnies d'assurance, des gestionnaires d'actifs indépendants, des fournisseurs de services directement aux consommateurs, des conseillers et des planificateurs financiers indépendants, et des sociétés de courtage de plein exercice et à escompte. La croissance repose sur la capacité d'offrir des solutions de gestion de patrimoine distinctives et intégrées ainsi que des conseils financiers globaux à des investisseurs de détail et institutionnels, et également sur la capacité de suivre le rythme des changements technologiques et des exigences réglementaires. L'industrie canadienne de l'assurance de dommages est fragmentée et concurrentielle et se compose de nombreuses sociétés offrant de l'assurance aux particuliers et aux entreprises par l'entremise de courtiers, d'agents exclusifs et de canaux de distribution directe, tandis que l'industrie de l'assurance de personnes est constituée de banques et de plusieurs grands assureurs de personnes. Les capacités et solutions numériques novatrices offertes constitueront un facteur de différenciation déterminant pour les clients qui achètent et gèrent leurs polices d'assurance au moyen des canaux directs.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES, RÉALISATIONS ET PRIORITÉS

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Fournir des conseils fiables pour que nos clients aient confiance en leur avenir financier	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons continué de mettre l'accent sur l'expansion de la distribution dans l'ensemble de nos activités de services-conseils pour répondre à la croissance de la demande ainsi qu'aux besoins des catégories de clients uniques, en ajoutant plus de 450 professionnels au sein des services-conseils d'un exercice à l'autre. • Nous avons poursuivi l'engagement de Placements directs TD à l'égard de l'éducation des clients en présentant un engin de recommandation personnalisée qui permettra aux clients de sélectionner les sujets qu'ils souhaitent et de demander du contenu personnalisé. • Nous avons lancé, dans le cadre de l'émission Parlons argent en direct, une page Web en chinois et nous avons produit une première vidéo entièrement en mandarin afin de fournir du contenu d'investissement à un plus grand nombre de clients. • Douze fonds communs de placement et fonds négociés en bourse (FNB) gérés par GPTD ont obtenu la note FundGrade A+ en raison de leur rendement exceptionnel en 2022²¹.
Fournir une expérience client mémorable grâce à des innovations axées sur le client et à notre leadership numérique	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons continué d'adapter nos modèles de distribution pour répondre aux besoins des clients, ce qui nous a permis d'obtenir des résultats records dans l'indice d'expérience légendaire (IEL) : <ul style="list-style-type: none"> – Placements directs TD s'est classé au premier rang des meilleurs courtiers en ligne au Canada, dans le cadre du sondage annuel de <i>The Globe and Mail</i> portant sur les courtiers numériques²². – Amélioration des capacités d'accueil et de libre-service numériques, y compris la possibilité d'effectuer des retraits en libre-service dans des comptes CÉLI/REER/REEE de Placements directs TD, la simplification de l'ouverture de nouveaux comptes pour les clients existants et la mise en place d'une fonctionnalité de signature électronique dans le cadre des services-conseils – Mise en œuvre de plusieurs améliorations à l'application NégociTitres TD, permettant d'utiliser les Portefeuilles FNB En un clic TD afin de faciliter les placements à partir de portefeuilles clés en main – Élargissement continu des canaux directs et bonification de l'offre de services afin de permettre aux nouveaux clients et aux clients existants de communiquer directement avec les représentants de Planification financière TD en direct par l'entremise de l'appli TD • Gestion de placements TD a élargi sa gamme de produits alternatifs, lançant le Fonds Alternatif Plus Greystone TD et le Fonds alternatifs de produits de base TD, ainsi que trois nouveaux FNB. • Nous avons lancé la plateforme Négociateur actif TD, outil qui offre une expérience de négociation de premier plan pour les ordres avancés, des capacités d'exécution de stratégies pour options complexes et des capacités de pointe en matière de graphiques. • TD Assurance a étendu son réseau de centres d'indemnisation automobile à guichet unique, qui compte maintenant 25 établissements à l'échelle nationale. • Nous avons renforcé les capacités numériques de TD Assurance en améliorant les fonctionnalités de libre-service, y compris la soumission et l'émission de polices en ligne ainsi que la gestion de la couverture, de la facturation et des paiements en ligne.

²¹ La note FundGrade A+ est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Fundata est un important fournisseur de données sur les marchés et les fonds de placement pour le secteur canadien des services financiers et les médias d'affaires. La note FundGrade A+ est accordée à des fonds qui affichent systématiquement les meilleurs rendements ajustés en fonction du risque au cours d'une année civile complète. Pour plus de renseignements sur le système de notation, veuillez consulter le site : www.fundata.com/Produits_et_services/ESGFundata.aspx.

²² Classement des courtiers en ligne en 2023 selon *The Globe and Mail* : <https://www.theglobeandmail.com/investing/article-canadas-top-digital-broker-is-td-direct-investing-with-an-assist-from/>.

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
<p>Accroître et approfondir les relations avec la clientèle en tirant parti de l'approche Une seule TD pour fournir des solutions qui répondent aux besoins financiers propres à chaque client</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons maintenu des parts de marché solides et insufflé un nouvel élan à l'ensemble de nos activités : <ul style="list-style-type: none"> – Au premier rang pour la part de marché des services de placement en direct au chapitre des revenus, des actifs, des opérations de négociation et du nombre de comptes²³ – Plus important gestionnaire de fonds institutionnels canadien et plus important gestionnaire de fonds au Canada pour les actifs de retraite²³ – Au deuxième rang pour la part de marché des actifs des fonds communs de placement parmi les cinq grandes banques^{24, 25} et responsable d'ASG de plus de 10 milliards de dollars dans les FNB – Accroissement des parts de marché dans le secteur des services-conseils, Planification financière, Gestion de patrimoine TD affichant la croissance la plus rapide parmi les cinq grandes banques²⁵ et Gestion de patrimoine TD Conseils de placement privés se classant au premier rang parmi les cinq grandes banques²⁵ pour ce qui est de la croissance des nouveaux actifs nets²⁶ – Plus important distributeur direct de produits d'assurance de personnes et chef de file dans le marché des groupes d'affinités au Canada²⁷ – Au troisième rang des sociétés d'assurance de personnes au Canada²⁷ • Nous avons lancé la marque et le site Solutions de placement mondiales de la TD afin de mettre à profit l'expertise mondiale de GPTD et de TD Epoch, augmentant ainsi notre présence dans les pays de l'Asie-Pacifique. • Nous avons continué de travailler avec nos partenaires pour mettre en œuvre l'approche Une seule TD. <ul style="list-style-type: none"> – Placements directs TD a continué d'établir des relations solides avec ses partenaires des Services bancaires personnels en intégrant des programmes de formation et en améliorant les rapports afin de favoriser une meilleure mobilisation de la part des clients. – GPTD s'est associée à Valeurs Mobilières TD pour tirer parti de sa présence locale, de ses relations et de son protocole de gouvernance et de contrôle afin d'élargir la distribution institutionnelle de GPTD à l'échelle mondiale. – Renforcement des relations clients à l'échelle de la Banque, en tirant parti de notre place dominante sur le marché, afin d'accroître la protection des clients du groupe Prêts garantis par des biens immobiliers TD avec une assurance habitation TD – Recours aux services de Conseils d'assurance privés, TD Assurance pour offrir une meilleure protection aux clients fortunés de Gestion de patrimoine TD
<p>Innover pour atteindre nos buts visant à optimiser les processus et à habiller nos collègues à agir rapidement pour obtenir des résultats</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons continué de transformer notre façon de travailler, en automatisant une part accrue de nos activités et en mettant en œuvre d'autres améliorations de processus pour accroître la rapidité et l'efficacité. • Gestion de patrimoine TD a commencé sa transition vers le modèle de fonctionnement Nouvelle évolution du travail (NET) visant à simplifier notre façon de travailler en adoptant des changements axés sur l'agilité et les clients. • TD Assurance a terminé sa transition vers le modèle de fonctionnement NET. • Placements directs TD a lancé des offres ciblées visant à accroître la mobilisation des clients ainsi qu'à faire connaître les capacités de sa plateforme et a lancé un projet pilote portant sur des titres pleinement libérés, permettant aux clients de générer des revenus à partir de titres difficiles à vendre à découvert avant le lancement complet du projet prévu à l'exercice 2024.
<p>Être un employeur de choix chez qui la diversité et l'inclusivité sont valorisées, et contribuer au bien-être de nos collectivités</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nous maintenons notre engagement à favoriser la création d'une culture plus inclusive et diversifiée au sein de la TD, poursuivant notre objectif d'enrichir la vie de nos clients, de nos collègues et de nos collectivités. <ul style="list-style-type: none"> – TD Assurance a continué son programme de recyclage de pare-chocs en plastique dans ses Centres auto dans le cadre d'efforts pour promouvoir l'adoption de pratiques respectueuses de l'environnement. • TD Assurance a joué un rôle de premier plan dans l'élaboration et le lancement de la bourse d'études TD pour les peuples autochtones, qui vise à aider financièrement les bénéficiaires retenus et à leur offrir un stage d'été en entreprise à la TD.

PRINCIPALES PRIORITÉS POUR 2024

- Renforcer la position de leadership de Placements directs TD dans le marché en améliorant les plateformes, les caractéristiques et les fonctionnalités les plus appréciées des principales catégories de clients
- Continuer de mettre l'accent sur l'expansion de la distribution dans l'ensemble de nos activités de services-conseils et déployer plus rapidement de nouvelles stratégies d'affaires pour répondre à la croissance de la demande ainsi qu'aux besoins des catégories de clients uniques
- Étendre la position de chef de file en gestion d'actifs pour les clients institutionnels aux marchés de détail et mondiaux, en tirant parti de toute l'étendue des capacités
- Tirer davantage parti de l'approche Une seule TD pour approfondir les relations avec la clientèle et offrir des conseils financiers et d'assurance plus holistiques
- Établir notre leadership numérique et améliorer l'expérience client de même que l'expérience des collègues
- Améliorer la vitesse, la capacité et l'efficacité en tirant parti des analyses de données, de l'analytique avancée et de l'automatisation ainsi qu'en s'adaptant à de nouveaux modes de travail
- Continuer de positionner notre marque à titre d'employeur de choix qui valorise la diversité et l'inclusivité afin que les collègues réalisent leur plein potentiel
- TD Assurance étendra l'offre de produits d'assurance pour petites entreprises à plus de secteurs, en tirant parti des capacités numériques et du marketing afin de faire croître les activités de façon importante.

²³ Les parts de marché sont fondées sur les données les plus récentes disponibles fournies par Investor Economics, division d'ISS Market Intelligence, concernant les revenus, actifs, opérations de négociation et comptes de Placements directs TD en date de juin 2023 et les classements des gestionnaires de fonds institutionnels et des gestionnaires de fonds de retraite en date de juin 2023.

²⁴ Les données fournies par l'Institut des fonds d'investissement du Canada concernant la part de marché des actifs des fonds communs de placement en date d'octobre 2023 par rapport aux cinq grandes banques.

²⁵ Les cinq grandes banques comprennent la Banque de Montréal, la Banque Canadienne Impériale de Commerce, la Banque Royale du Canada, la Banque Scotia et La Banque Toronto-Dominion.

²⁶ Les parts de marché sont fondées sur les données les plus récentes disponibles fournies par Investor Economics, division d'ISS Market Intelligence, concernant le classement de la croissance des actifs administrés de Planification financière, Gestion de patrimoine TD de juin 2022 à décembre 2022 et le classement du nouvel actif net de Gestion de patrimoine TD Conseils de placement privés en pourcentage de l'actif à l'ouverture de décembre 2022 à mars 2023 et de mars 2023 à juin 2023.

²⁷ Classements fondés sur les données disponibles auprès du BSIF, des assureurs, du Bureau d'assurance du Canada et des organismes de réglementation provinciaux en date de juillet 2023.

TABLEAU 20 GESTION DE PATRIMOINE ET ASSURANCE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022
Produits d'intérêts nets	1 056 \$	945 \$
Produits autres que d'intérêts	10 224	9 915
Total des produits	11 280	10 860
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	1	–
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	–	1
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1	1
Indemnités d'assurance et charges connexes	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts	4 709	4 711
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	747	853
Résultat net	2 118 \$	2 395 \$
Principaux volumes et ratios		
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	38,7 %	46,7 %
Ratio d'efficience	41,7	43,4
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens) ²	531 \$	517 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	405	397
Nombre moyen d'équivalents temps plein	16 022	15 671

¹ 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 augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

² Comprennent les actifs administrés par Services d'investissement TD, qui fait partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

REVUE DU RENDEMENT FINANCIER

Le résultat net comme présenté du secteur Gestion de patrimoine et Assurance pour l'exercice s'est établi à 2 118 millions de dollars, en baisse de 277 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant une hausse des indemnités d'assurance et charges connexes et une baisse des produits dans les activités de gestion de patrimoine, en partie contrebalancées par la hausse des produits dans les activités d'assurance. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour l'exercice a été de 38,7 %, contre 46,7 % à l'exercice précédent.

Les produits pour l'exercice se sont établis à 11 280 millions de dollars, une hausse de 420 millions de dollars, ou 4 %, en regard de ceux de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 10 224 millions de dollars, une hausse de 309 millions de dollars, ou 3 %, du fait de la hausse des primes d'assurance et de l'augmentation de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une hausse correspondante des indemnités d'assurance, le tout en partie contrebalancé par une baisse des produits tirés des transactions et des comptes à honoraires dans les activités de gestion de patrimoine. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 1 056 millions de dollars, en hausse de 111 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant une hausse des revenus de placement générés par les activités d'assurance, en partie contrebalancée par une baisse du volume des dépôts des activités de gestion de patrimoine.

Les actifs administrés s'élevaient à 531 milliards de dollars au 31 octobre 2023, en hausse de 14 milliards de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, ce qui reflète l'appréciation des marchés et la croissance de l'actif net. Les actifs gérés s'élevaient à 405 milliards de dollars au 31 octobre 2023, en hausse de 8 milliards de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant l'appréciation des marchés, en partie contrebalancée par le rachat de fonds communs.

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont établies à 3 705 millions de dollars, en hausse de 805 millions de dollars, ou 28 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant l'incidence des variations du taux d'actualisation, ce qui a donné lieu à une hausse correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts, l'accroissement de la gravité des sinistres et l'augmentation du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts pour l'exercice se sont élevées à 4 709 millions de dollars, en baisse de 2 millions de dollars par rapport à celles de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficience pour l'exercice a été de 41,7 %, contre 43,4 % pour l'exercice précédent.

CONTEXTE D'EXPLOITATION ET PERSPECTIVES

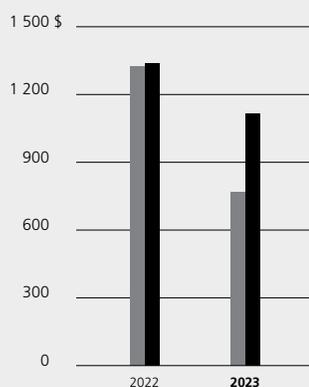
Le ralentissement prévu de la croissance économique et la volatilité soutenue éventuelle des marchés au Canada et aux États-Unis pourraient avoir une incidence sur les résultats du secteur Gestion de patrimoine et Assurance de l'exercice 2024. Malgré ces facteurs défavorables, les activités diversifiées du secteur Gestion de patrimoine et Assurance devraient lui permettre d'atteindre ses objectifs stratégiques. L'accent mis sur nos priorités stratégiques et les investissements dans des plateformes numériques de pointe devraient aider à contrebalancer les perturbations liées à la volatilité des marchés, à la pression sur les frais découlant de la concurrence accrue et à l'augmentation des indemnités d'assurance sous l'effet du nombre d'événements météorologiques violents et de la gravité des sinistres. Nos activités continueront de fournir à nos clients des conseils de grande qualité, du contenu éducatif et des produits financiers novateurs tout en assurant une gestion rigoureuse des dépenses pour les aider à traverser ce contexte difficile.

Services bancaires de gros

Sous la marque Valeurs Mobilières TD, le secteur Services bancaires de gros offre des services bancaires de marchés financiers, de financement de grandes entreprises et de placement qui conviennent aux grandes entreprises, aux gouvernements et aux clients institutionnels des principaux marchés des capitaux du monde partout en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.

RÉSULTAT NET²⁸

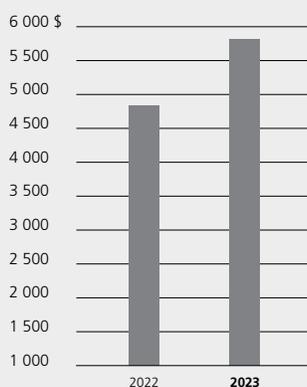
(en millions de dollars canadiens)



■ Comme présenté ■ Rajusté

TOTAL DES PRODUITS

(en millions de dollars canadiens)



MOYENNE BRUTE DU PORTFEUILLE DE PRÊTS

(en milliards de dollars canadiens)

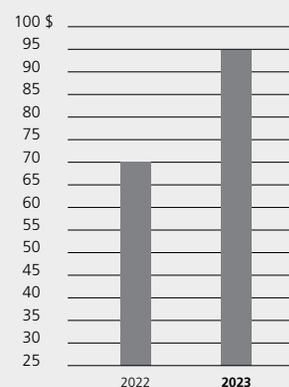


TABLEAU 2.1 PRODUITS

(en millions de dollars canadiens)

	2023	2022
Marchés mondiaux	3 265 \$	2 932 \$
Services bancaires de financement de grandes entreprises et de placement	2 618	1 758
Autres	(65)	141
Total	5 818 \$	4 831 \$

GROUPES DE PRODUITS

- Marchés mondiaux – vente, négociation et recherche, prise ferme de titres de créance et de titres de capitaux propres, titrisation de clients, et services de courtage de premier rang et d'exécution²⁹.
- Services bancaires de financement de grandes entreprises et de placement – prêts et syndication de prêts, prise ferme de titres de créance et de titres de capitaux propres, services-conseils, financement commercial, gestion des liquidités, portefeuilles de placements et activités connexes²⁹.
- Autres – portefeuilles de placements et autres ajustements comptables

PROFIL DE L'INDUSTRIE

Le secteur des services bancaires de gros est un marché mature et hautement compétitif qui comprend des banques, des grandes sociétés de placements mondiales et des maisons de courtage indépendantes très spécialisées. Le secteur Services bancaires de gros offre des services d'accès aux marchés financiers

ainsi que des services de financement de grandes entreprises et de placement aux grandes entreprises, aux gouvernements et aux clients institutionnels. Les exigences réglementaires changeantes continuent d'avoir une incidence sur la stratégie et les rendements du secteur. Les entreprises font face à ces enjeux en recentrant leurs efforts sur les produits de négociation et les produits d'honoraires tirés des transactions réalisées au nom de la clientèle afin de réduire le risque et de préserver leur capital, et investissent également dans la technologie afin de soutenir les niveaux croissants d'activités de négociation électronique sur tous les marchés. La concurrence devrait demeurer intense pour la conclusion de transactions avec des clients de première qualité. À plus long terme, les entreprises de services bancaires de gros dont le modèle d'affaires est axé sur une clientèle diversifiée, une gamme complète de produits et services et la capacité de gérer efficacement les coûts et le capital seront bien positionnées pour dégager des rendements intéressants pour leurs actionnaires.

²⁸ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

²⁹ Certaines sources de produits sont réparties entre les sous-secteurs Marchés mondiaux et Services bancaires de financement de grandes entreprises et de placement conformément à une entente établie.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES, RÉALISATIONS ET PRIORITÉS

STRATÉGIE D’AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Poursuivre nos efforts visant à mettre sur pied une banque d’investissement intégrée en Amérique du Nord d’envergure mondiale	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons conclu l’acquisition de Cowen Inc., accélérant le déploiement de notre stratégie de croissance des activités libellées en dollars américains, en ajoutant et en élargissant nos capacités en matière d’actions américaines et de recherche mondiale, en renforçant la portée de nos principaux secteurs d’activité verticaux à forte croissance, comme les soins de santé, et en ajoutant de l’envergure et des talents de grande qualité. • Nous avons continué de renforcer notre position en tant que conseillers auprès des marchés financiers en matière de questions ESG, comme en témoignent un certain nombre de transactions de premier plan et de prix, notamment : <ul style="list-style-type: none"> – Coresponsable des registres dans le cadre de l’émission réalisée par le gouvernement du Canada d’une obligation de souveraineté de l’Ukraine d’un montant de 500 millions de dollars – Responsable des registres actif et co-agent de structuration chargé de la durabilité lors de la première émission d’obligations vertes et de l’élaboration du cadre de financement vert de Bacardi Ltd, faisant partie de son offre en trois volets de 1,5 milliard de dollars américains et constituant la première émission d’obligations vertes américaines dans le secteur des boissons alcooliques – Agent de structuration chargé de la durabilité dans le cadre du programme de titrisation lié au développement durable de Bell Canada, première expérience de ce genre de la TD dans un rôle de structuration exclusif – Coresponsable des registres dans le cadre de l’émission d’une obligation verte sur dix ans d’un montant de un milliard de dollars par l’Ontario Teachers’ Finance Trust – Valeurs Mobilières TD a convenu d’acheter 27 500 tonnes métriques de crédits d’élimination de dioxyde de carbone par la technologie d’extraction directe dans l’air sur quatre ans à l’usine STRATOS, première usine d’extraction directe dans l’air de 1PointFive actuellement en construction, sous réserve de la mise en exploitation de STRATOS – Nommé Chef de file de l’année, obligations vertes dans la catégorie des émetteurs souverains, dans le cadre des prix décernés aux obligations en 2023 par Environmental Finance • Nous avons reçu le prix « Excellence in Trade (North America) » lors des Trade, Treasury and Payments Awards 2023, présentés par Trade Finance Global en collaboration avec BAFT (Bankers Association for Finance and Trade). • Nous avons remporté le prix Best FX Bank Data Management lors des Euromoney FX Awards de 2023. • Nous nous sommes classés au premier rang des courtiers/négociants de métaux de base des Energy Risk Commodity Rankings de 2023.
Au Canada, se classer parmi les meilleures banques d’investissement	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons mené à bien plusieurs acquisitions stratégiques de premier plan et dirigé d’importantes transactions sur le marché canadien : <ul style="list-style-type: none"> – Conseiller financier exclusif de Shaw Communications dans le cadre de sa vente de 26 milliards de dollars à Rogers Communications, ce qui représente la plus importante acquisition de l’histoire dans le secteur des télécommunications au Canada – Conseiller financier auprès de GIC, le fonds souverain de Singapour, et de la Fiducie de placement immobilier industriel Dream dans le cadre de leur acquisition de Summit Industrial Income REIT – Conseiller financier de TC Energy lors de la vente de sa participation minoritaire dans Columbia Gas et Columbia Gulf à Global Infrastructure Partners pour 5,3 milliards de dollars. Responsable des registres actif dans le cadre de l’émission de billets non garantis de premier rang de 5,6 milliards de dollars américains visant à recapitaliser les entités de Columbia Pipelines à la suite de l’annonce de la fusion et acquisition
Aux États-Unis, créer de la valeur pour les clients et fournir des conseils judicieux dans des secteurs où nous sommes concurrentiels	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons démontré la force de nos franchises combinées Valeurs Mobilières TD et TD Cowen aux États-Unis. <ul style="list-style-type: none"> – Coresponsable des registres dans le cadre de l’émission subséquente de titres de capitaux propres de 300 millions de dollars américains pour Revolution Medicines, représentant le sixième mandat de TD Cowen auprès de cet émetteur – Conseiller financier unique dans le cadre d’un financement stratégique de 125 millions de dollars américains pour Milestone Pharmaceuticals – Coresponsable des registres dans le cadre du premier appel public à l’épargne (PAPE) de 621 millions de dollars américains d’ACELYRIN Inc., le plus important PAPE en biotechnologie à ce jour dans l’année civile 2023, ce qui témoigne de notre position de leader dans le secteur des soins de santé et de notre vigueur en matière d’exécution sur les marchés des titres de capitaux propres – Conseiller financier exclusif de Penelope Bourbon LLC dans le cadre de sa vente à MGP Ingredients Inc. pour 216 millions de dollars américains – TD Cowen a agi à titre de conseiller financier d’Autovista dans le cadre de sa vente à J.D. Power. – Conseiller financier exclusif de Basalt Infrastructure Partners dans le cadre de son acquisition de Fatbeam Holdings LLC; le premier investissement de Basalt dans un réseau à fibre optique en Amérique du Nord – Conseiller financier de The Williams Companies Inc. dans le cadre de son acquisition de MountainWest Pipelines Holding Company auprès de Southwest Gas Holdings Inc. pour 1,5 milliard de dollars américains • Nous avons continué d’exercer nos activités à titre de chef de file du marché de la négociation électronique d’obligations municipales³⁰, nous avons lancé une nouvelle émission concurrentielle d’obligations municipales qui est classée au cinquième rang selon le nombre de transactions³¹, nous avons multiplié par trois le nombre de transactions quotidiennes des obligations de sociétés de première qualité par rapport à l’exercice précédent et nous avons élargi les capacités de négociation pour des FNB à revenu fixe. • Nous avons ajouté 33 nouvelles sociétés clientes au sein du groupe Gestion de trésorerie d’entreprises. • Notre sous-secteur Financement commercial a poursuivi sa croissance, grâce à l’ajout de 38 nouveaux clients.
En Europe et en Asie-Pacifique, mettre à profit nos capacités à l’échelle mondiale pour créer des maisons de courtage connectées et durables	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons agi à titre de conseillers financiers auprès de Vauban Infrastructure Partners, située en France, dans le cadre de son acquisition de Trooli Ltd. • Nous avons été nommés responsables des registres actif dans le cadre de l’émission de titres de créance de 1,2 milliard de dollars américains de Vodafone Group PLC. • Nous avons agi à titre de coresponsable des registres dans le cadre de l’émission d’obligations vertes d’Allied Irish Banks d’un montant de 750 millions d’euros, la première transaction de la TD avec une banque irlandaise. • Nous avons agi à titre de chef de file unique pour l’émission des premiers billets numériques de la Banque mondiale pour un montant de 100 millions d’euros, les premiers titres numériques à utiliser la nouvelle plateforme numérique d’infrastructure des marchés financiers d’Euroclear reposant sur la technologie des registres distribués. • Nous avons ajouté des capacités en titres de capitaux propres grâce à l’acquisition de Cowen Inc.
Poursuivre notre croissance avec les partenaires des secteurs Services de détail et Gestion de patrimoine de la TD et continuer à leur offrir notre soutien	<ul style="list-style-type: none"> • En partenariat avec d’autres secteurs de la TD : <ul style="list-style-type: none"> – Automatisation de la gestion des stocks de billets de banque étrangers, augmentant l’accessibilité des clients aux fonds étrangers dans les succursales de TD Canada Trust – Lancement du service de stockage sécurisé, grâce auquel les clients de la TD peuvent acheter des métaux précieux et les faire entreposer dans un établissement sécurisé et entièrement assuré – Réalisation de ventes record pour le rond d’argent de l’Aid (<i>Aid Moubarak</i>) et lancement du tout premier lingot d’or TD d’origine canadienne

³⁰ Source : Municipal Securities Rulemaking Board, au 31 octobre 2023.

³¹ Source : Bloomberg, Municipal Competitive Long-Term Issuance, au 31 octobre 2023.

STRATÉGIE D'AFFAIRES	POINTS SAILLANTS EN 2023
Investir dans une infrastructure efficace et agile, ainsi que dans l'innovation et les capacités des données et nous adapter aux changements de l'industrie et de la réglementation	<ul style="list-style-type: none"> Nous sommes passés avec succès du taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) en dollars américains au Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Nous avons lancé la salle des marchés privée TDSX, permettant à la TD d'offrir de meilleurs services à ses clients de détail et institutionnels en ajoutant des capacités d'ordres croisés pour les actions américaines dans un environnement sécurisé, entièrement conforme et automatisé. Nous avons atteint un jalon important relativement à l'intégration de TD Cowen en combinant des parties de nos activités liées aux placements en actions institutionnelles et aux titres convertibles aux États-Unis.
Être un milieu de travail formidable et inclusif en attirant, en formant et en retenant les gens les plus talentueux	<ul style="list-style-type: none"> Nous avons recueilli 2,3 millions de dollars au profit d'organismes d'aide à l'enfance dans le cadre de la campagne annuelle Underwriting Hope. Dans le cadre du programme annuel de bourses Comblent le fossé de Valeurs mobilières TD, nous avons remis 12 bourses d'études à différents candidats. De nombreux leaders de Valeurs Mobilières TD ont reçu des prix du réseau Women in Capital Markets.

PRINCIPALES PRIORITÉS POUR 2024

- Continuer d'intégrer TD Cowen et de tirer parti de la force de Valeurs Mobilières TD combinée à celle de la plateforme de TD Cowen pour étendre et approfondir nos relations avec la clientèle et réaliser les synergies de produits
- Poursuivre l'intégration et le déploiement du groupe Négociation automatisée VMTD
- Continuer à intégrer les critères ESG dans l'ensemble de nos activités, en tirant parti de l'expertise en matière de recherche de TD Cowen pour accompagner nos clients dans leur transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone
- Continuer à investir dans la technologie, stimuler l'innovation et les capacités d'analyse des données, notamment :
 - Investir dans la faible latence et les algorithmes destinés à la négociation de titres à revenu fixe, des devises et des actions
 - Investir dans un écosystème de trésorerie numérique nord-américain qui fournit des solutions flexibles et riches en données à nos clients
 - Accroître l'efficacité du processus de bout en bout et offrir une valeur ajoutée pour nos clients
- Continuer d'investir aux côtés de nos partenaires des sous-secteurs Services de détail, Gestion de patrimoine et Services aux entreprises afin d'ajouter des produits et d'améliorer les capacités pour nos clients
- Rester centrés sur la gestion prudente des risques, en continuant d'apporter des améliorations à la gestion des risques et aux contrôles, et procurer des rendements par l'optimisation des fonds propres, du bilan et des liquidités
- Demeurer un employeur de choix et continuer d'attirer les personnes les plus compétentes tout en mettant l'accent sur la culture de partenariat, l'inclusion et la diversité

TABLEAU 22 SERVICES BANCAIRES DE GROS ¹		2023	2022
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)			
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)		1 538 \$	2 937 \$
Produits autres que d'intérêts		4 280	1 894
Total des produits		5 818	4 831
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés		16	19
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs		110	18
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances		126	37
Charges autres que d'intérêts – comme présentées		4 760	3 033
Charges autres que d'intérêts – rajustées ^{2,3}		4 326	3 015
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – comme présentée		162	436
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – rajustée ²		251	440
Résultat net – comme présenté		770 \$	1 325 \$
Résultat net – rajusté²		1 115	1 339
Principaux volumes et ratios			
Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) ⁴		2 360 \$	2 513 \$
Moyenne brute du portefeuille de prêts (en milliards de dollars canadiens) ⁵		94,7	70,1
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ⁶		5,4 %	11,4 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{2,6}		7,9	11,5
Ratio d'efficacité – comme présenté		81,8	62,8
Ratio d'efficacité – rajusté ²		74,4	62,4
Nombre moyen d'équivalents temps plein		7 143	5 088

¹ Les résultats du secteur Services bancaires de gros pour 2023 comprennent l'acquisition de Cowen Inc. en date du 1^{er} mars 2023.

² Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

³ Les charges autres que d'intérêts rajustées ne tiennent pas compte des charges d'acquisition et d'intégration liées principalement à l'acquisition de Cowen – 2023 : 434 millions de dollars (345 millions de dollars après impôts), 2022 : 18 millions de dollars (14 millions de dollars après impôts).

⁴ Comprendent des produits d'intérêts nets en équivalence fiscale de 615 millions de dollars (2 080 millions de dollars en 2022) et des produits (pertes) de négociation de 1 745 millions de dollars (433 millions de dollars en 2022). Les produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » et à la section « Glossaire » du présent document.

⁵ 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.

⁶ 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 augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

REVUE DU RENDEMENT FINANCIER

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour l'exercice s'est établi à 770 millions de dollars, une baisse de 555 millions de dollars, ou 42 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant principalement une hausse des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par une augmentation des produits. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 115 millions de dollars, en baisse de 224 millions de dollars, ou 17 %.

Les produits pour l'exercice, y compris l'acquisition de Cowen Inc., se sont établis à 5 818 millions de dollars, une hausse de 987 millions de dollars, ou 20 %, en regard de ceux de l'exercice précédent, reflétant surtout les augmentations des commissions sur actions, des produits liés aux transactions bancaires mondiales, des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme de titres de capitaux propres, ainsi que les démarques de certains engagements de souscription de prêts au cours de l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par des diminutions des produits liés aux activités de négociation et des autres produits.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 126 millions de dollars, une hausse de 89 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 16 millions de dollars, en baisse de 3 millions de dollars, et la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 110 millions de dollars, en hausse de 92 millions de dollars. Les provisions pour pertes sur créances relatives aux actifs productifs de l'exercice considéré reflètent en grande partie la migration du crédit et la croissance des volumes.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées se sont établies à 4 760 millions de dollars, en hausse de 1 727 millions de dollars, ou 57 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant principalement l'acquisition de Cowen Inc. et les charges d'acquisition et d'intégration connexes, les investissements continus dans les activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars américains, y compris l'embauche de professionnels dans les domaines bancaires, de la vente, de la négociation et des technologies, et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères. Sur une base rajustée,

compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration, les charges autres que d'intérêts se sont établies à 4 326 millions de dollars, en hausse de 1 311 millions de dollars, ou 43 %.

CONTEXTE D'EXPLOITATION ET PERSPECTIVES

Le contexte d'exploitation reste difficile, caractérisé par la volatilité des marchés, l'incertitude économique, les considérations géopolitiques et les questions ESG, les technologies disruptives, l'intensification de la concurrence et l'évolution des exigences en matière de fonds propres et de réglementation. Ces éléments peuvent influencer sur l'optimisme des sociétés et des investisseurs ainsi que sur la conjoncture du marché et des affaires de manière positive ou négative, ce qui rend les résultats des marchés financiers difficiles à prévoir. L'ajout de TD Cowen à nos activités améliore les capacités et la position concurrentielle de Valeurs mobilières TD, un ajout au modèle d'affaires axé sur une clientèle toujours plus diversifiée qui devrait être bien placé pour soutenir la croissance future.

ANALYSE DES SECTEURS D'EXPLOITATION

Siège social

Le secteur Siège social est composé d'un certain nombre de groupes responsables des services et du contrôle. Certains coûts liés à ces fonctions sont affectés aux secteurs d'exploitation. La base d'affectation de ces coûts et les méthodes sont révisées périodiquement afin qu'elles soient conformes à l'évaluation des secteurs d'exploitation de la Banque par la direction.

TABLEAU 23		SIÈGE SOCIAL	
(en millions de dollars canadiens)		2023	2022
Résultat net – comme présenté		(4 389) \$	1 531 \$
Rajustements pour les éléments à noter			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises		313	242
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab		149	111
Quote-part des charges de restructuration de la participation dans Schwab		35	–
Charges de restructuration		363	–
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec First Horizon		306	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée		1 251	(1 641)
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement (Règlement) recouvrement lié au règlement d'un litige		57	–
Profit à la vente d'actions de Schwab		1 642	–
		–	(997)
Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat			
DRC et augmentation du taux d'imposition fédéral pour l'exercice 2022		(585)	–
Autres éléments à noter		944	(363)
Résultat net – rajusté¹		(632) \$	(391) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté			
Charges nettes du Siège social ²		(942) \$	(712) \$
Autres		310	321
Résultat net – rajusté¹		(632) \$	(391) \$
Principaux volumes			
Nombre moyen d'équivalents temps plein		22 889	19 885

¹ Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

² Pour des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du présent document.

Le secteur Siège social comprend les charges liées à un certain nombre de services et à des fonctions de contrôle, l'incidence des activités de gestion de la trésorerie et du bilan, certains éléments fiscaux au niveau de l'entreprise et les rajustements intersociétés comme l'élimination des rajustements en équivalence fiscale et la quote-part du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis revenant aux partenaires des programmes de détaillants.

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour l'exercice s'est établie à 4 389 millions de dollars, en comparaison d'un résultat net de 1 531 millions de dollars pour l'exercice précédent. La diminution d'un exercice à l'autre reflète principalement une perte nette découlant de l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée et le paiement lié à la résiliation de la transaction, le règlement du litige Stanford, le profit à la vente d'actions de Schwab à l'exercice précédent, la comptabilisation d'une charge d'impôt sur le résultat relativement au DRC et à l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022, et les charges de restructuration. Les charges nettes du Siège social ont augmenté de 230 millions de dollars par rapport à celles de l'exercice

précédent, surtout en raison des charges liées aux litiges. La perte nette rajustée pour l'exercice s'est élevée à 632 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 391 millions de dollars pour l'exercice précédent.

RÉALISATIONS EN 2023 ET ORIENTATION POUR 2024

- En 2023, le secteur Siège social a continué d'appuyer les secteurs d'exploitation de la Banque en réalisant les initiatives d'entreprise et de réglementation ainsi qu'en gérant le bilan et les activités de financement de la Banque.
- En 2024, les groupes responsables des services et du contrôle compris dans le secteur Siège social continueront de faire face de façon proactive aux complexités et aux défis découlant du contexte d'exploitation pour répondre aux exigences et aux attentes changeantes des clients, des collectivités, des collègues, des gouvernements et des organismes de réglementation.
- Le secteur Siège social continuera également de suivre de près le développement et la mise en œuvre de processus, de technologies, et des contrôles réglementaires pour faire en sorte que les secteurs de la Banque exercent leurs activités de façon efficiente, efficace et conforme aux exigences réglementaires applicables.

Sommaire du rendement de 2022

RÉSULTAT NET

Le résultat net comme présenté pour l'exercice s'est élevé à 17 429 millions de dollars, en hausse de 3 131 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celui de l'exercice précédent. L'augmentation reflète la hausse des produits, un profit net découlant de l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition de First Horizon, et un profit à la vente d'actions de Schwab, le tout en partie contrebalancé par une augmentation des charges autres que d'intérêts et une hausse de la provision pour pertes sur créances. Sur une base rajustée, le résultat net pour l'exercice s'est établi à 15 425 millions de dollars, en hausse de 776 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à celui de l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté pour l'exercice a été de 18,0 %, contre 15,5 % pour l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté pour l'exercice a été de 15,9 %, contre 15,9 % pour l'exercice précédent.

Le résultat dilué par action comme présenté pour l'exercice a été de 9,47 \$, en hausse de 23 % par rapport à 7,72 \$ pour l'exercice précédent. Le résultat dilué par action rajusté pour l'exercice a été de 8,36 \$, en hausse de 6 % par rapport à 7,91 \$ pour l'exercice précédent.

Les produits comme présentés ont été de 49 032 millions de dollars, en hausse de 6 339 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. Les produits rajustés ont atteint 46 170 millions de dollars, en hausse de 3 477 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

PRODUITS D'INTÉRÊTS NETS

Les produits d'intérêts nets comme présentés pour l'exercice ont été de 27 353 millions de dollars, en hausse de 3 222 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à la croissance des volumes et des marges dans les activités des services bancaires personnels et commerciaux, à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et à l'augmentation des produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits découlant de l'exonération de prêts accordés dans le cadre du programme PPP. Les produits d'intérêts nets rajustés se sont établis à 27 307 millions de dollars, en hausse de 3 176 millions de dollars, ou 13 %.

PRODUITS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

Les produits autres que d'intérêts comme présentés pour l'exercice se sont établis à 21 679 millions de dollars, en hausse de 3 117 millions de dollars, ou 17 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, reflétant essentiellement le profit net découlant de l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition de First Horizon, et le profit à la vente d'actions de Schwab. Les produits autres que d'intérêts rajustés se sont élevés à 18 863 millions de dollars, en hausse de 301 millions de dollars, ou 2 %, en raison de l'augmentation des produits tirés des comptes à honoraires dans les activités des services bancaires et de gestion de patrimoine, et d'une hausse des produits d'assurance, reflet des rabais de prime consentis aux clients au cours de l'exercice précédent, et des volumes dans les activités d'assurance. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par une baisse des honoraires tirés des transactions dans les activités de gestion de patrimoine, 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, des démarques de certains engagements de souscription de prêts en raison de l'élargissement des écarts de taux dans le secteur Services bancaires de gros et un recul des produits liés aux activités de prise ferme.

PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

La provision pour pertes sur créances pour l'exercice s'est établie à 1 067 millions de dollars, comparativement à une reprise de provision de 224 millions de dollars pour l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 1 437 millions de dollars, en hausse de 128 millions de dollars, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 370 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 1 533 millions de dollars pour l'exercice précédent. La reprise de provision relative aux actifs productifs à l'exercice considéré reflète 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 0,14 %.

INDEMNISATIONS D'ASSURANCE ET CHARGES CONNEXES

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont établies à 2 900 millions de dollars, en hausse de 193 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant une augmentation des activités de conduite, les pressions inflationnistes sur les coûts et une hausse du nombre d'événements météorologiques violents, le tout contrebalancé en partie par l'incidence d'un taux d'actualisation plus élevé, ce qui a donné lieu à une

diminution correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts, et par l'évolution favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

CHARGES AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour l'exercice se sont établies à 24 641 millions de dollars, en hausse de 1 565 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des charges de personnel, l'accroissement des dépenses en vue de soutenir la croissance des activités et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, en partie contrebalancés par les coûts d'optimisation des succursales à l'exercice précédent. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont établies à 24 359 millions de dollars, en hausse de 1 450 millions de dollars, ou 6 %.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le total comme présenté de la charge d'impôt sur le résultat et des autres impôts et taxes a augmenté de 534 millions de dollars, ou 10,2 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une hausse de la charge d'impôt sur le résultat de 365 millions de dollars, ou 10,1 %, et une augmentation des autres impôts et taxes de 169 millions de dollars, ou 10,4 %. Le total rajusté de la charge d'impôt sur le résultat et des autres impôts et taxes a augmenté de 106 millions de dollars, ou 2,0 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, reflétant une hausse des autres impôts et taxes de 169 millions de dollars, ou 10,4 %, en partie contrebalancée par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat de 63 millions de dollars, ou 1,7 %.

Le taux d'imposition effectif comme présenté de la Banque a été de 19,5 % pour 2022, par rapport à 21,1 % pour l'exercice précédent. La diminution par rapport à l'exercice précédent reflète essentiellement l'incidence fiscale favorable découlant de la composition des résultats, la vente d'actions de Schwab et la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées, le tout en partie contrebalancé par l'incidence de la hausse du résultat avant impôt. Pour un rapprochement du taux d'imposition effectif de la Banque et du taux d'imposition canadien prévu par la loi, se reporter à la note 25 des états financiers consolidés de 2022.

La Banque a comptabilisé sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. La charge d'impôt sur le résultat de Schwab (319 millions de dollars en 2022 et 280 millions de dollars en 2021) a été exclue du calcul du taux d'imposition effectif de la Banque.

BILAN

Le total de l'actif s'établissait à 1 918 milliards de dollars au 31 octobre 2022, soit 189 milliards de dollars, ou 11 %, de plus qu'au 31 octobre 2021. L'incidence de la conversion des monnaies étrangères découlant de la dépréciation du dollar canadien a entraîné une augmentation de 79 milliards de dollars, ou environ 5 %, du total de l'actif. La hausse du total de l'actif est attribuable à des augmentations de 108 milliards de dollars des prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur prêts), de 74 milliards de dollars des titres de créance au coût amorti (déduction faite de la provision pour pertes sur créances), de 49 milliards de dollars des dérivés et de 2 milliards de dollars des actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des baisses de 20 milliards de dollars de la trésorerie et des dépôts productifs d'intérêts auprès de banques, de 9 milliards de dollars des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG), de 7 milliards de dollars des valeurs mobilières prises en pension, de 4 milliards de dollars des prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction, de 3 milliards de dollars de la participation dans Schwab et de 1 milliard de dollars des autres actifs.

Le total du passif s'établissait à 1 806 milliards de dollars au 31 octobre 2022, soit 177 milliards de dollars, ou 11 %, de plus qu'au 31 octobre 2021. L'incidence de la conversion des monnaies étrangères découlant de la dépréciation du dollar canadien a entraîné une augmentation de 83 milliards de dollars, ou environ 5 %, du total du passif. La hausse du total du passif est attribuable à des augmentations de 105 milliards de dollars des dépôts, de 49 milliards de dollars des passifs financiers désignés à la JVRN, de 34 milliards de dollars des dérivés, de 4 milliards de dollars des autres passifs et de 1 milliard de dollars des dépôts détenus à des fins de transaction. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par une baisse de 16 milliards de dollars des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension.

Les capitaux propres s'établissaient à 111 milliards de dollars au 31 octobre 2022, soit 12 milliards de dollars de plus qu'au 31 octobre 2021. L'augmentation reflète essentiellement une hausse des résultats non distribués et des actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres, en partie contrebalancée par une diminution du cumul des autres éléments du résultat global. La diminution du cumul des autres éléments du résultat global est principalement attribuable aux pertes sur les couvertures de flux de trésorerie et à la quote-part de la Banque de la perte au titre des autres éléments du résultat global découlant de la participation dans Schwab, le tout en partie contrebalancé par l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Revue du bilan

TABLEAU 24 PRINCIPALES DONNÉES DES BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<i>Aux</i>		
Actif		
Trésorerie et dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	105 069 \$	145 850 \$
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	152 090	143 726
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	7 340	10 946
Dérivés	87 382	103 873
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	5 818	5 039
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	69 865	69 675
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	308 016	342 774
Valeurs mobilières prises en pension	204 333	160 167
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895 947	831 043
Participation dans Schwab	8 907	8 088
Autres	112 257	96 347
Total de l'actif	1 957 024 \$	1 917 528 \$
Passif		
Dépôts détenus à des fins de transaction	30 980 \$	23 805 \$
Dérivés	71 640	91 133
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	192 130	162 786
Dépôts	1 198 190	1 229 970
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	166 854	128 024
Billets et débiteures subordonnés	9 620	11 290
Autres	175 503	159 137
Total du passif	1 844 917	1 806 145
Total des capitaux propres	112 107	111 383
Total du passif et des capitaux propres	1 957 024 \$	1 917 528 \$

Le **total de l'actif** s'établissait à 1 957 milliards de dollars au 31 octobre 2023, soit 39 milliards de dollars de plus qu'au 31 octobre 2022. L'incidence de la conversion des monnaies étrangères découlant de la dépréciation du dollar canadien a entraîné une augmentation de 16 milliards de dollars du total de l'actif.

L'augmentation du total de l'actif est attribuable à des hausses de 65 milliards de dollars des prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur prêts), de 44 milliards de dollars des valeurs mobilières prises en pension, de 16 milliards de dollars des autres actifs, de 8 milliards de dollars des prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction, de 1 milliard de dollars des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net et de 1 milliard de dollars de la participation dans Schwab. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des baisses de 41 milliards de dollars de la trésorerie et des dépôts productifs d'intérêts auprès de banques, de 35 milliards de dollars des titres de créance au coût amorti, de 16 milliards de dollars des actifs dérivés, et de 4 milliards de dollars des actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net.

La **trésorerie et les dépôts productifs d'intérêts auprès des banques** ont diminué de 41 milliards de dollars, reflétant surtout les activités de gestion de la trésorerie.

Les **prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction** ont augmenté de 8 milliards de dollars principalement du fait de la hausse des titres de capitaux propres ainsi que des prêts détenus à des fins de transaction, de l'incidence de l'acquisition de Cowen et de la conversion des monnaies étrangères, en partie contrebalancées par les marchandises détenues à des fins de transaction.

Les **actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net** ont diminué de 4 milliards de dollars en raison essentiellement des échéances et des ventes.

Les **actifs dérivés** ont diminué de 16 milliards de dollars, reflétant principalement les variations de la réévaluation à la valeur du marché des contrats de change et des contrats de taux d'intérêt.

Les **actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net** ont augmenté de 1 milliard de dollars en raison surtout de nouvelles émissions, en partie contrebalancées par les échéances.

Les **titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances**, ont diminué de 35 milliards de dollars, reflétant surtout les ventes et les échéances des titres du gouvernement, en partie contrebalancées par les nouveaux placements et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Les **valeurs mobilières prises en pension** ont augmenté de 44 milliards de dollars, reflétant principalement une augmentation des volumes.

Les **prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts**, ont augmenté de 65 milliards de dollars, reflétant la croissance des volumes de prêts résidentiels garantis par des biens immobiliers et des volumes de prêts aux entreprises et aux gouvernements, et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

La **participation dans Schwab** a augmenté de 1 milliard de dollars, reflétant principalement l'incidence de la quote-part de la Banque du résultat net de Schwab.

Les **autres actifs** ont augmenté de 16 milliards de dollars du fait essentiellement de la hausse des montants à recevoir des courtiers et des clients découlant des volumes plus élevés de transactions non réglées, ainsi que des entreprises détenues en vue de la vente, du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis dans le cadre de l'acquisition de Cowen, des actifs d'impôt différé et des intérêts courus, le tout en partie contrebalancé par une baisse des engagements de clients au titre d'acceptations et de l'actif d'impôt exigible.

Le **total du passif** s'établissait à 1 845 milliards de dollars au 31 octobre 2023, soit 39 milliards de dollars de plus qu'au 31 octobre 2022. L'incidence de la conversion des monnaies étrangères découlant de la dépréciation du dollar canadien a entraîné une augmentation de 17 milliards de dollars du total du passif.

L'augmentation du total du passif est attribuable à des hausses de 39 milliards de dollars des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension, de 29 milliards de dollars des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net de 17 milliards de dollars des autres passifs et de 7 milliards de dollars des dépôts détenus à des fins de transaction. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des baisses de 32 milliards de dollars des dépôts, de 19 milliards de dollars des passifs dérivés et de 2 milliards de dollars des billets et débiteures subordonnés.

Les **dépôts détenus à des fins de transaction** ont augmenté de 7 milliards de dollars en raison surtout de nouvelles émissions, en partie contrebalancées par les échéances.

Les **passifs dérivés** ont diminué de 19 milliards de dollars, reflétant principalement les variations de la réévaluation à la valeur du marché des contrats de change et des contrats de taux d'intérêt.

Les **passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net** ont augmenté de 29 milliards de dollars en raison surtout de nouvelles émissions et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, en partie contrebalancées par les échéances.

Les **dépôts** ont diminué de 32 milliards de dollars, témoignant de la baisse des volumes de dépôts de particuliers (y compris les dépôts de Schwab) et de dépôts des banques, le tout en partie contrebalancé par l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et la hausse des volumes des dépôts d'entreprises et de gouvernements.

Les **obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension** ont augmenté de 39 milliards de dollars en raison essentiellement de la hausse des volumes.

Les **billets et débiteures subordonnés** ont diminué de 2 milliards de dollars, une baisse principalement attribuable aux rachats.

Les **autres passifs** ont augmenté de 17 milliards de dollars, reflétant principalement une augmentation des montants à payer aux courtiers et aux clients découlant des volumes plus élevés de transactions non réglées, une hausse des passifs liés aux entités structurées, des comptes fournisseurs, des charges à payer et des autres éléments en raison de l'acquisition de Cowen, des intérêts courus et la hausse de la provision relative au règlement du litige Stanford, le tout en partie contrebalancé par une baisse des acceptations.

Les **capitaux propres** s'établissaient à 112 milliards de dollars au 31 octobre 2023, soit 1 milliard de dollars de plus qu'au 31 octobre 2022. L'augmentation reflète les actions ordinaires émises à un escompte de 2 % dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes, déduction faite des rachats d'actions, et les profits comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global, en partie contrebalancés par la baisse des résultats non distribués. L'augmentation du cumul des autres éléments du résultat global est principalement attribuable à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères. Les résultats non distribués ont diminué, le résultat net pour l'exercice ayant été contrebalancé par les dividendes versés et la prime sur le rachat d'actions ordinaires.

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Qualité du portefeuille de crédit

APERÇU

- Le portefeuille de prêts et d'acceptations, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts, s'établissait à 914 milliards de dollars, en hausse de 61 milliards de dollars par rapport à celui de l'exercice précédent.
- Les prêts douteux, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, totalisaient 2 277 millions de dollars, en hausse de 531 millions de dollars par rapport à ceux de l'exercice précédent.
- La provision pour pertes sur créances se chiffrait à 2 933 millions de dollars, par rapport à 1 067 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Le total de la provision pour pertes sur créances, y compris les positions hors bilan, a augmenté de 823 millions de dollars pour atteindre 8 189 millions de dollars.

PORTFEUILLE DE PRÊTS

Les prêts et les acceptations, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts, de la Banque ont augmenté de 61 milliards de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, témoignant surtout de la croissance des volumes dans les portefeuilles de prêts garantis par des biens immobiliers et les portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements ainsi que de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

L'exposition de la Banque au risque de crédit est principalement liée aux prêts et aux acceptations, bien que la Banque ait aussi entrepris des activités qui l'exposent à un risque de crédit hors bilan. Parmi ces activités, mentionnons celles portant sur les instruments de crédit et les instruments financiers dérivés, comme il est expliqué à la note 30 des états financiers consolidés de 2023.

CONCENTRATION DU RISQUE DE CRÉDIT

Le portefeuille de prêts de la Banque continue de se concentrer dans les prêts à la consommation, y compris les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, ainsi que les prêts sur cartes de crédit au Canada et aux États-Unis, qui en tout représentaient 63 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, un niveau comparable à celui de 2022. Au cours de l'exercice, ces portefeuilles ont augmenté de 40 milliards de dollars, ou 8 %, et totalisaient 576 milliards de dollars à la fin de l'exercice. Les prêts hypothécaires résidentiels représentaient 35 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, à la fin de 2023, en hausse de 1 % par rapport à 2022. Les prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers et les prêts sur cartes de crédit représentaient 28 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, à la fin de 2023, un niveau comparable à celui de 2022.

Le portefeuille de prêts consentis par la Banque aux entreprises et aux gouvernements représentait 37 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, en baisse de 1 % par rapport à 2022. Au Canada, ces prêts ont principalement été concentrés dans les secteurs de l'immobilier et des services financiers, soit respectivement 6 % et 2 %, des prêts nets. Aux États-Unis, ces prêts ont principalement été concentrés dans les secteurs de l'immobilier et des services financiers en 2023, soit respectivement 4 % et 2 %, des prêts nets.

Sur le plan géographique, le portefeuille de crédit est resté plutôt concentré au Canada. En 2023, 66 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, étaient détenus au Canada, un niveau comparable à celui de 2022. L'Ontario représentait la pondération régionale la plus importante au Canada, soit 39 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, pour 2023, un niveau comparable à celui de l'exercice précédent.

Le reste du portefeuille de crédit est essentiellement aux États-Unis, où 33 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, sont détenus, en hausse de 1 % par rapport à 2022. L'exposition aux prêts dépréciés acquis et l'exposition dans les autres régions géographiques ont été relativement faibles. L'État de New York, la Nouvelle-Angleterre et la Floride représentaient les pondérations régionales les plus importantes aux États-Unis, soit respectivement 6 %, 5 % et 3 % du total des prêts, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, des niveaux comparables à ceux de l'exercice précédent.

Selon IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9), la Banque établit des provisions pour les pertes de crédit attendues à l'égard des titres de créance au coût amorti et des titres de créance à la JVAERG. La Banque détient pour 374 milliards de dollars de ces titres de créance, dont une tranche de 374 milliards de dollars est considérée comme étant des actifs productifs (étape 1 et étape 2) et une tranche de néant, comme étant des actifs dépréciés. La provision pour pertes sur créances à l'égard des titres de créance au coût amorti et des titres de créance à la JVAERG est respectivement de 2 millions de dollars et 2 millions de dollars.

TABLEAU 2.5

PRÊTS ET ACCEPTATIONS, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3, PAR INDUSTRIE^{1, 2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 octobre 2023		Aux 31 octobre 2022		Pourcentage du total	
	Prêts bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts nets	Prêts nets	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada						
Prêts hypothécaires résidentiels	263 733 \$	24 \$	263 709 \$	246 185 \$	28,7 %	28,7 %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires ³	117 618	31	117 587	113 319	12,8	13,2
Prêts-auto indirects	28 786	65	28 721	27 139	3,1	3,2
Divers	18 587	39	18 548	18 418	2,0	2,1
Cartes de crédit	18 815	69	18 746	17 323	2,0	2,0
Total des prêts aux particuliers	447 539	228	447 311	422 384	48,6	49,2
Immobilier						
Résidentiel	27 784	2	27 782	27 138	3,0	3,2
Non résidentiel	24 849	29	24 820	22 512	2,7	2,6
Total des prêts immobiliers	52 633	31	52 602	49 650	5,7	5,8
Agriculture	9 893	1	9 892	9 221	1,1	1,1
Automobile	9 402	18	9 384	7 067	1,0	0,8
Institutions financières	18 873	–	18 873	18 018	2,1	2,1
Alimentation, boissons et tabac	3 078	19	3 059	3 012	0,3	0,4
Foresterie	829	–	829	635	0,1	0,1
Gouvernements, entités du secteur public et éducation	4 198	8	4 190	3 703	0,5	0,4
Services de santé et services sociaux	9 871	49	9 822	9 114	1,1	1,1
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés	5 701	94	5 607	5 407	0,6	0,6
Métaux et mines	2 415	15	2 400	2 182	0,3	0,3
Pétrole et gaz	2 307	19	2 288	2 403	0,2	0,3
Énergie et services publics	8 299	–	8 299	6 275	0,9	0,7
Services professionnels et autres	5 744	28	5 716	5 217	0,6	0,6
Commerce de détail	4 613	49	4 564	4 216	0,5	0,5
Fabrication – divers et vente de gros	4 085	15	4 070	4 268	0,4	0,5
Télécommunications, câblodistribution et médias	4 294	–	4 294	4 149	0,5	0,5
Transports	3 606	4	3 602	3 427	0,4	0,4
Divers	6 376	31	6 345	6 128	0,7	0,7
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements	156 217	381	155 836	144 092	17,0	16,9
Total – Canada	603 756 \$	609 \$	603 147 \$	566 476 \$	65,6 %	66,1 %

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.³ Lignes de crédit domiciliaires.

TABLEAU 25

**PRÊTS ET ACCEPTATIONS, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3,
PAR INDUSTRIE (suite)^{1,2}**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

			Aux		Pourcentage du total	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Prêts bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts nets	Prêts nets		
États-Unis						
Prêts hypothécaires résidentiels	56 548 \$	33 \$	56 515 \$	47 611 \$	6,1 %	5,5 %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires	10 585	19	10 566	9 867	1,2	1,2
Prêts-auto indirects	41 051	39	41 012	36 359	4,5	4,3
Divers	901	4	897	862	0,1	0,1
Cartes de crédit	19 839	243	19 596	18 474	2,1	2,2
Total des prêts aux particuliers	128 924	338	128 586	113 173	14,0	13,3
Immobilier						
Résidentiel	11 958	2	11 956	10 668	1,2	1,2
Non résidentiel	28 537	23	28 514	25 637	3,0	2,9
Total des prêts immobiliers	40 495	25	40 470	36 305	4,2	4,1
Agriculture	1 173	–	1 173	1 158	0,1	0,1
Automobile	10 843	–	10 843	7 779	1,2	0,9
Institutions financières	22 292	–	22 292	22 480	2,4	2,6
Alimentation, boissons et tabac	4 396	–	4 396	3 643	0,5	0,4
Foresterie	746	–	746	519	0,1	0,1
Gouvernements, entités du secteur public et éducation	17 018	1	17 017	15 829	1,8	1,8
Services de santé et services sociaux	16 205	5	16 200	15 703	1,8	1,8
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés	2 414	1	2 413	1 912	0,3	0,2
Métaux et mines	1 854	1	1 853	1 862	0,2	0,2
Pétrole et gaz	1 599	5	1 594	1 148	0,2	0,1
Énergie et services publics	7 831	–	7 831	5 923	0,9	0,7
Services professionnels et autres	17 526	8	17 518	14 689	1,9	1,7
Commerce de détail	6 320	2	6 318	5 496	0,7	0,6
Fabrication – divers et vente de gros	10 524	8	10 516	8 376	1,1	1,0
Télécommunications, câblodistribution et médias	9 190	15	9 175	9 106	1,0	1,1
Transports	5 083	–	5 083	5 277	0,6	0,6
Divers	2 750	4	2 746	3 090	0,3	0,4
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements	178 259	75	178 184	160 295	19,3	18,4
Total – États-Unis	307 183	413	306 770	273 468	33,3	31,7
Autres pays						
Particuliers	19	–	19	23	–	–
Entreprises et gouvernements	10 024	–	10 024	18 722	1,1	2,2
Total – Autres pays	10 043	–	10 043	18 745	1,1	2,2
Total, compte non tenu des autres prêts	920 982	1 022	919 960	858 689	100,0	100,0
Autres prêts						
Prêts dépréciés acquis ³	91	6	85	111	–	–
Total – Autres prêts	91	6	85	111	–	–
Total	921 073 \$	1 028 \$	920 045 \$	858 800 \$	100,0 %	100,0 %
Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 1 et à l'étape 2 – actifs productifs						
Prêts aux particuliers, aux entreprises et aux gouvernements			6 108	5 671		
Total, déduction faite de la provision			913 937 \$	853 129 \$		
Variation en pourcentage par rapport à l'exercice précédent – prêts et acceptations, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)						
			7,1 %	14,7 %		
Variation en pourcentage par rapport à l'exercice précédent – prêts et acceptations, déduction faite de la provision						
			7,1	14,9		

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.³ Comprennent les prêts assurés par la FDIC et les autres prêts dépréciés acquis.

TABLEAU 26

PRÊTS ET ACCEPTATIONS, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3, PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE^{1, 2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 octobre 2023		Aux 31 octobre 2022		Pourcentage du total	
	Prêts bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts nets	Prêts nets	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada						
Provinces de l'Atlantique	13 676 \$	14 \$	13 662 \$	13 398 \$	1,5 %	1,6 %
Colombie-Britannique ³	96 048	38	96 010	89 018	10,4	10,4
Ontario ³	356 071	452	355 619	331 890	38,7	38,6
Prairies ³	88 477	60	88 417	85 862	9,6	10,0
Québec	49 484	45	49 439	46 308	5,4	5,4
Total – Canada	603 756	609	603 147	566 476	65,6	66,0
États-Unis						
Caroline du Nord et Caroline du Sud	18 001	18	17 983	16 617	2,0	1,9
Floride	26 751	42	26 709	22 633	2,9	2,6
Nouvelle-Angleterre ⁴	48 024	36	47 988	42 779	5,2	5,0
New Jersey	26 071	28	26 043	23 312	2,8	2,7
New York	56 904	83	56 821	52 201	6,2	6,1
Pennsylvanie	18 747	16	18 731	17 035	2,0	2,0
Autres ⁵	112 685	190	112 495	98 891	12,2	11,5
Total – États-Unis	307 183	413	306 770	273 468	33,3	31,8
Autres pays						
Europe	5 843	–	5 843	6 208	0,6	0,7
Autres	4 200	–	4 200	12 537	0,5	1,5
Total – Autres pays	10 043	–	10 043	18 745	1,1	2,2
Total, compte non tenu des autres prêts	920 982	1 022	919 960	858 689	100,0	100,0
Autres prêts	91	6	85	111	–	–
Total	921 073 \$	1 028 \$	920 045 \$	858 800 \$	100,0 %	100,0 %
Provision pour pertes sur prêts à l'étape 1 et à l'étape 2			6 108	5 671		
Total, déduction faite de la provision			913 937 \$	853 129 \$		
Variation en pourcentage par rapport à l'exercice précédent – prêts et acceptations, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)			2023	2022		
Canada			6,5 %	9,5 %		
États-Unis			12,2	23,9		
Autres pays			(46,4)	82,7		
Autres prêts			(23,4)	(24,0)		
Total			7,1 %	14,9 %		

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.³ Les territoires sont répartis de la façon suivante : le Yukon avec la Colombie-Britannique; le Nunavut avec l'Ontario; et les Territoires du Nord-Ouest avec la région des Prairies.⁴ Les États compris dans la Nouvelle-Angleterre sont le Connecticut, le Maine, le Massachusetts, le New Hampshire et le Vermont.⁵ Comprendent les prêts attribuables à d'autres États/régions, y compris ceux qui se trouvent à l'extérieur de l'étendue géographique principale de la TD aux États-Unis.**PRÊTS GARANTIS PAR DES BIENS IMMOBILIERS**

Les prêts de détail garantis par des biens immobiliers comprennent les prêts hypothécaires et les lignes de crédit consentis à des consommateurs nord-américains afin de répondre à leurs besoins financiers, notamment l'achat d'une résidence et un refinancement. Bien qu'elle conserve un privilège de premier rang à l'égard de la majorité des propriétés détenues à titre de sûretés, la Banque a des privilèges de deuxième rang à l'égard d'une petite partie des prêts, dont la majeure partie est adossée à d'autres prêts hypothécaires consentis par la TD assortis de privilèges de premier rang. Au Canada, les politiques de crédit sont élaborées de sorte que l'exposition combinée de toutes les facilités de crédit non assurées à l'égard d'une propriété ne dépasse pas 80 % de la valeur de la sûreté au moment de l'octroi du prêt. Il est permis selon la législation de consentir des prêts selon un ratio prêt-valeur plus élevé, mais une assurance-prêt est alors exigée. Cette assurance est une couverture contractuelle pour la durée des facilités admissibles et protège le portefeuille de prêts garantis par des biens immobiliers de la Banque contre les pertes potentielles causées par la défaillance d'emprunteurs. En outre, la Banque peut obtenir de l'assurance-prêt pour les prêts dont le ratio

prêt-valeur est plus faible. Cette couverture d'assurance est fournie par des entités soutenues par un gouvernement ou par des assureurs de prêts hypothécaires privés approuvés. Aux États-Unis, au moment de l'octroi des prêts hypothécaires résidentiels, une assurance-prêt hypothécaire est généralement obtenue d'entités soutenues par un gouvernement ou par d'autres assureurs de prêts hypothécaires privés approuvés lorsque le ratio prêt-valeur dépasse 80 % de la valeur de la sûreté au moment de l'octroi du prêt.

La Banque évalue régulièrement les facteurs de stress à l'égard de son portefeuille de prêts immobiliers dans le cadre de son programme global d'évaluation des facteurs de stress. Ces évaluations sont effectuées afin de déterminer dans quelle mesure le portefeuille serait vulnérable à un important repli de la situation économique. L'effet de variations extrêmes du prix des maisons, des taux d'intérêt et du taux de chômage figure parmi les facteurs étudiés au moment d'évaluer l'incidence sur les pertes sur créances et la rentabilité globale de la Banque. Diverses catégories du portefeuille, notamment les types d'habitation et les régions géographiques, sont examinées afin de déterminer l'existence de vulnérabilités particulières.

TAB LEAU 27 PRÊTS GARANTIS PAR DES BIENS IMMOBILIERS AU CANADA^{1,2}

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Prêts hypothécaires résidentiels		Lignes de crédit domiciliaires		Total des prêts garantis par des biens immobiliers	
	Amortissables	Non amortissables	Amortissables	Non amortissables	Amortissables	Non amortissables
					Total des prêts garantis par des biens immobiliers	
					31 octobre 2023	
Total	263 733 \$	86 943 \$	350 676 \$	30 675 \$	381 351 \$	
					31 octobre 2022	
Total	246 206 \$	81 689 \$	327 895 \$	31 657 \$	359 552 \$	

¹ Ne tiennent pas compte des prêts classés comme détenus à des fins de transaction puisque la Banque entend les vendre immédiatement ou dans un avenir proche, ni des prêts désignés à la JVRN à l'égard desquels aucune provision n'est comptabilisée.

² Les prêts amortissables comprennent les prêts pour lesquels les paiements contractuels fixes ne sont plus suffisants pour rembourser l'intérêt selon les taux d'intérêt en vigueur au 31 octobre 2023.

TAB LEAU 28 PRÊTS GARANTIS PAR DES BIENS IMMOBILIERS^{1,2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Aux

	Prêts hypothécaires résidentiels		Lignes de crédit domiciliaires		Total	
	Assurés ³	Non assurés	Assurés ³	Non assurés	Assurés ³	Non assuré
					Total	
					31 octobre 2023	
Canada						
Provinces de l'Atlantique	2 561 \$	1,0 %	4 557 \$	1,7 %	181 \$	0,2 %
Colombie-Britannique ⁴	8 642	3,3	46 003	17,4	920	0,8
Ontario ⁴	22 559	8,6	118 882	45,1	3 126	2,7
Prairies ⁴	18 621	7,1	20 385	7,7	1 746	1,5
Québec	7 221	2,7	14 302	5,4	590	0,5
Total – Canada	59 604	22,7 %	204 129	77,3 %	6 563	5,7 %
États-Unis	1 439		55 169		–	
Total	61 043 \$		259 298 \$		6 563 \$	
					31 octobre 2022	
Canada						
Provinces de l'Atlantique	2 713 \$	1,1 %	4 117 \$	1,7 %	227 \$	0,2 %
Colombie-Britannique ⁴	8 897	3,6	41 612	16,9	1 265	1,1
Ontario ⁴	23 146	9,4	106 940	43,4	4 619	4,1
Prairies ⁴	19 259	7,8	18 391	7,5	2 107	1,9
Québec	7 670	3,1	13 461	5,5	735	0,6
Total – Canada	61 685	25,0 %	184 521	75,0 %	8 953	7,9 %
États-Unis	1 127		46 591		–	
Total	62 812 \$		231 112 \$		8 953 \$	

¹ Région géographique selon l'adresse du bien immobilier hypothéqué.

² Ne tiennent pas compte des prêts classés comme détenus à des fins de transaction puisque la Banque entend les vendre immédiatement ou dans un avenir proche, ni des prêts désignés à la JVRN à l'égard desquels aucune provision n'est comptabilisée.

³ L'assurance-prêt est une couverture contractuelle pour la durée des facilités admissibles en vertu de laquelle l'exposition de la Banque aux prêts garantis par des biens immobiliers est protégée, en tout ou en partie, contre les pertes potentielles causées par la défaillance d'un emprunteur. Elle est fournie par des entités soutenues par un gouvernement ou par d'autres assureurs de prêts hypothécaires privés approuvés.

⁴ Les territoires sont répartis de la façon suivante : le Yukon avec la Colombie-Britannique; le Nunavut avec l'Ontario; et les Territoires du Nord-Ouest avec la région des Prairies.

Le tableau ci-après présente un sommaire de la période pendant laquelle les prêts hypothécaires résidentiels de la Banque seraient remboursés en totalité en fonction du montant du dernier remboursement reçu. Tous les montants sont calculés en fonction des montants des remboursements actuels de l'emprunteur, y compris les remboursements volontairement plus élevés que les montants prévus au contrat ou les autres remboursements anticipés volontaires. Le montant du dernier remboursement de l'emprunteur peut excéder le montant dû selon le contrat initial.

Les soldes dont la période d'amortissement restante excède 30 ans reflètent principalement les prêts hypothécaires canadiens à taux variable pour lesquels l'augmentation des taux d'intérêt par rapport aux niveaux de paiement actuels des emprunteurs a donné lieu à une période d'amortissement restante plus longue. Au renouvellement, la période d'amortissement des prêts hypothécaires canadiens est rajustée pour correspondre à la période d'amortissement contractuelle restante, ce qui peut entraîner une augmentation des paiements.

TABLEAU 29 CALENDRIER DE L'AMORTISSEMENT DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES RÉSIDENTIELS^{1, 2, 3}

<i>Aux</i>									
	5 ans et moins	Plus de 5 ans à 10 ans	Plus de 10 ans à 15 ans	Plus de 15 ans à 20 ans	Plus de 20 ans à 25 ans	Plus de 25 ans à 30 ans	Plus de 30 ans à 35 ans	Plus de 35 ans	Total
31 octobre 2023									
Canada	0,8 %	2,7 %	5,7 %	14,1 %	31,5 %	24,6 %	1,4 %	19,2 %	100,0 %
États-Unis	5,3	1,4	3,8	7,8	10,6	69,5	1,1	0,5	100,0
Total	1,6 %	2,5 %	5,3 %	13,0 %	27,8 %	32,6 %	1,4 %	15,8 %	100,0 %
31 octobre 2022									
Canada	0,8 %	2,7 %	5,4 %	13,5 %	29,5 %	19,2 %	3,7 %	25,2 %	100,0 %
États-Unis	8,3	2,0	4,1	6,3	13,1	64,9	0,7	0,6	100,0
Total	2,0 %	2,6 %	5,2 %	12,3 %	26,8 %	26,7 %	3,2 %	21,2 %	100,0 %

¹ Ne tiennent pas compte des prêts classés comme détenus à des fins de transaction puisque la Banque entend les vendre immédiatement ou dans un avenir proche, ni des prêts désignés à la JVRN à l'égard desquels aucune provision n'est comptabilisée.

² Pourcentage basé sur l'encours.

³ Une tranche de 37,4 milliards de dollars ou 14 % du portefeuille de prêts hypothécaires au Canada (39,6 milliards de dollars ou 16 % au 31 octobre 2022) se rapporte aux prêts hypothécaires pour lesquels les paiements contractuels fixes ne sont plus suffisants pour rembourser l'intérêt selon les taux d'intérêt en vigueur respectivement au 31 octobre 2023 et au 31 octobre 2022.

TABLEAU 30 RATIO PRÊT-VALEUR MOYEN NON ASSURÉ – Nouveaux prêts montés et nouveaux prêts acquis^{1, 2, 3}

<i>Pour les 12 mois clos les</i>						
	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Prêts hypothécaires résidentiels	Lignes de crédit domiciliaires ^{4, 5}	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Lignes de crédit domiciliaires ^{4, 5}	Total
Canada						
Provinces de l'Atlantique	69 %	73 %	70 %	71 %	69 %	70 %
Colombie-Britannique ⁶	62	66	64	66	63	65
Ontario ⁶	65	68	66	66	63	65
Prairies ⁶	70	73	71	74	71	73
Québec	72	73	73	71	71	71
Total – Canada	66	69	67	67	65	66
États-Unis	74	62	71	71	64	69
Total	68 %	68 %	68 %	68 %	65 %	67 %

¹ Région géographique selon l'adresse du bien immobilier hypothéqué.

² Ne tiennent pas compte des prêts classés comme détenus à des fins de transaction puisque la Banque entend les vendre immédiatement ou dans un avenir proche, ni des prêts désignés à la JVRN à l'égard desquels aucune provision n'est comptabilisée.

³ D'après le prix des maisons au moment du montage.

⁴ Le ratio prêt-valeur attribuable aux lignes de crédit domiciliaires comprend les hypothèques subsidiaires de premier rang, le cas échéant.

⁵ L'option de l'avantage du taux fixe des lignes de crédit domiciliaires est incluse dans le calcul du ratio prêt-valeur.

⁶ Les territoires sont répartis de la façon suivante : le Yukon avec la Colombie-Britannique; le Nunavut avec l'Ontario; et les Territoires du Nord-Ouest avec la région des Prairies.

PRÊTS DOUTEUX

Un prêt est considéré comme douteux et est transféré à l'étape 3 lorsque les paiements sont en souffrance depuis 90 jours ou plus pour les expositions de détail, lorsque la notation de risque-emprunteur (NRE) est de 9 pour les expositions autres que de détail, ou lorsqu'il y a une indication objective que la qualité du crédit s'est détériorée au point où la Banque n'est plus raisonnablement assurée de recouvrer le plein montant du principal et des intérêts en temps voulu. Compte non tenu des prêts dépréciés acquis, les prêts douteux bruts ont augmenté de 796 millions de dollars, ou 32 %, en regard de ceux de l'exercice précédent.

Au Canada, les prêts douteux, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, ont augmenté de 294 millions de dollars, ou 60 %, en 2023. Les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, et les cartes de crédit comprenaient des prêts douteux nets de 376 millions de dollars, en hausse de 81 millions de dollars, ou 27 %, reflétant un certain retour à la normale des conditions de crédit qui continue à s'opérer. Les prêts douteux aux entreprises et aux gouvernements, déduction faite des provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3, s'établissaient à 406 millions de dollars, en hausse de 213 millions de dollars par rapport à 193 millions de dollars à l'exercice précédent, reflétant une hausse dans les portefeuilles de prêts aux entreprises du fait que le nombre de créances générées a dépassé celui des résolutions.

Aux États-Unis, les prêts douteux nets ont augmenté de 237 millions de dollars, ou 19 %, en 2023. Les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, et les cartes de crédit comprenaient des prêts douteux nets de 985 millions de dollars, en baisse de 5 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets aux entreprises et aux gouvernements s'établissaient à 510 millions de dollars, en hausse de 242 millions de dollars par rapport à 268 millions de dollars pour l'exercice précédent, reflétant une hausse dans les portefeuilles de prêts aux entreprises du fait que le nombre de créances générées a dépassé celui des résolutions, ainsi que l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Sur le plan géographique, 34 % du total des prêts douteux nets ont été générés au Canada et 66 %, aux États-Unis. La plus importante concentration régionale de prêts douteux nets au Canada était en Ontario, représentant 23 % du total des prêts douteux nets, par rapport à 15 % à l'exercice précédent. La plus importante concentration régionale de prêts douteux nets aux États-Unis était dans l'État de New York, représentant 21 % du total des prêts douteux nets, par rapport à 18 % à l'exercice précédent.

TAB LEAU 3 1 VARIATIONS DES PRÊTS DOUTEUX BRUTS ET DES ACCEPTATIONS^{1,2,3}

(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Prêts aux particuliers, aux entreprises et aux gouvernements		
Prêts douteux au début de la période	2 503 \$	2 411 \$
Classés comme douteux au cours de la période	5 885	4 339
Transférés dans les prêts productifs au cours de la période	(931)	(1 009)
Remboursements nets	(1 351)	(1 418)
Cessions de prêts	–	(1)
Montants radiés	(2 846)	(1 994)
Variations de change et autres variations	39	175
Prêts douteux à la fin de l'exercice	3 299 \$	2 503 \$

¹ Comprennent les engagements de clients au titre d'acceptations.

² Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.

³ Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

TAB LEAU 3 2 PRÊTS DOUTEUX, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3, PAR INDUSTRIE^{1,2,3,4}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	31 octobre		Aux		Pourcentage du total	
	2023	2022	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Prêts douteux bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts douteux nets	Prêts douteux nets		
Canada						
Prêts hypothécaires résidentiels	186 \$	24 \$	162 \$	151 \$	7,1 %	8,7 %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires	148	31	117	67	5,1	3,8
Prêts-auto indirects	95	65	30	26	1,4	1,5
Divers	60	39	21	16	0,9	0,9
Cartes de crédit ⁵	115	69	46	35	2,0	2,0
Total des prêts aux particuliers	604	228	376	295	16,5	16,9
Immobilier						
Résidentiel	8	2	6	2	0,3	0,1
Non résidentiel	91	29	62	20	2,7	1,2
Total des prêts immobiliers	99	31	68	22	3,0	1,3
Agriculture	14	1	13	9	0,5	0,5
Automobile	32	18	14	6	0,6	0,3
Institutions financières	3	–	3	–	0,1	–
Alimentation, boissons et tabac	38	19	19	7	0,8	0,4
Foresterie	2	–	2	1	0,1	0,1
Gouvernements, entités du secteur public et éducation	12	8	4	4	0,2	0,2
Services de santé et services sociaux	151	49	102	32	4,5	1,8
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés	106	94	12	8	0,5	0,5
Métaux et mines	30	15	15	19	0,7	1,1
Pétrole et gaz	20	19	1	11	–	0,6
Énergie et services publics	–	–	–	–	–	–
Services professionnels et autres	52	28	24	17	1,1	1,0
Commerce de détail	110	49	61	39	2,7	2,2
Fabrication – divers et vente de gros	29	15	14	4	0,6	0,2
Télécommunications, câblodistribution et médias	13	–	13	3	0,6	0,2
Transports	20	4	16	5	0,7	0,3
Divers	56	31	25	6	1,1	0,3
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements	787	381	406	193	17,8	11,0
Total – Canada	1 391 \$	609 \$	782 \$	488 \$	34,3 %	27,9 %

¹ Comprennent les engagements de clients au titre d'acceptations.

² D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.

³ Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

⁴ Excluent les prêts dépréciés acquis, les titres de créance classés comme prêts selon IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, ainsi que les titres de créance au coût amorti et les titres de créance à la JVAERG selon IFRS 9.

⁵ Les prêts sur cartes de crédit sont considérés comme douteux lorsque les paiements sont en souffrance depuis 90 jours et sont radiés lorsque les paiements sont en souffrance depuis 180 jours.

TABLEAU 3 2 PRÊTS DOUTEUX, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3, PAR INDUSTRIE (suite)^{1,2,3,4}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022		Pourcentage du total	
	Prêts douteux bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts douteux nets	Prêts douteux nets	31 octobre 2023	31 octobre 2022
États-Unis						
Prêts hypothécaires résidentiels	432 \$	33 \$	399 \$	433 \$	17,5 %	24,8 %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires	232	19	213	260	9,4	14,9
Prêts-auto indirects	254	39	215	187	9,4	10,7
Divers	6	4	2	3	0,1	0,2
Cartes de crédit ⁵	399	243	156	107	6,9	6,1
Total des prêts aux particuliers	1 323	338	985	990	43,3	56,7
Immobilier						
Résidentiel	81	2	79	18	3,5	1,0
Non résidentiel	226	23	203	44	8,9	2,5
Total des prêts immobiliers	307	25	282	62	12,4	3,5
Agriculture	3	–	3	1	0,1	0,1
Automobile	3	–	3	5	0,1	0,3
Institutions financières	1	–	1	2	–	0,1
Alimentation, boissons et tabac	3	–	3	4	0,1	0,2
Foresterie	–	–	–	–	–	–
Gouvernements, entités du secteur public et éducation	3	1	2	3	0,1	0,2
Services de santé et services sociaux	40	5	35	25	1,6	1,4
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés	19	1	18	20	0,8	1,1
Métaux et mines	1	1	–	3	–	0,2
Pétrole et gaz	6	5	1	1	–	0,1
Énergie et services publics	–	–	–	–	–	–
Services professionnels et autres	60	8	52	42	2,3	2,4
Commerce de détail	29	2	27	42	1,2	2,4
Fabrication – divers et vente de gros	56	8	48	38	2,1	2,2
Télécommunications, câblodistribution et médias	33	15	18	5	0,8	0,3
Transports	6	–	6	10	0,3	0,6
Divers	15	4	11	5	0,5	0,3
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements	585	75	510	268	22,4	15,4
Total – États-Unis	1 908	413	1 495	1 258	65,7	72,1
Autres pays	–	–	–	–	–	–
Total	3 299 \$	1 022 \$	2 277 \$	1 746 \$	100,0 %	100,0 %
Prêts douteux nets en % des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires			2,25 %	1,74 %		

¹ Comprennent les engagements de clients au titre d'acceptations.

² D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.

³ Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

⁴ Excluent les prêts dépréciés acquis, les titres de créance classés comme prêts selon IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, ainsi que les titres de créance au coût amorti et les titres de créance à la JVAERG selon IFRS 9.

⁵ Les prêts sur cartes de crédit sont considérés comme douteux lorsque les paiements sont en souffrance depuis 90 jours et sont radiés lorsque les paiements sont en souffrance depuis 180 jours.

TABLEAU 33

PRÊTS DOUTEUX, DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS POUR PERTES SUR PRÊTS À L'ÉTAPE 3, PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE^{1, 2, 3, 4, 5}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022		Pourcentage du total	
	Prêts douteux bruts	Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)	Prêts douteux nets	Prêts douteux nets	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada						
Provinces de l'Atlantique	36 \$	14 \$	22 \$	11 \$	1,0 %	0,6 %
Colombie-Britannique ⁶	97	38	59	53	2,5	3,0
Ontario ⁶	985	452	533	257	23,4	14,7
Prairies ⁶	188	60	128	132	5,6	7,6
Québec	85	45	40	35	1,8	2,0
Total – Canada	1 391	609	782	488	34,3	27,9
États-Unis						
Caroline du Nord et Caroline du Sud	92	18	74	71	3,2	4,1
Floride	248	42	206	134	9,1	7,7
Nouvelle-Angleterre ⁷	213	36	177	207	7,8	11,9
New Jersey	178	28	150	159	6,6	9,1
New York	569	83	486	322	21,3	18,4
Pennsylvanie	72	16	56	77	2,5	4,4
Divers	536	190	346	288	15,2	16,5
Total – États-Unis	1 908	413	1 495	1 258	65,7	72,1
Total	3 299 \$	1 022 \$	2 277 \$	1 746 \$	100,0 %	100,0 %
Prêts douteux nets en % des prêts nets			0,25 %	0,20 %		

¹ Comprennent les engagements de clients au titre d'acceptations.² D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.³ Incluent les prêts évalués à la JVAERG.⁴ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.⁵ Les prêts sur cartes de crédit sont considérés comme douteux lorsque les paiements sont en souffrance depuis 90 jours et sont radiés lorsque les paiements sont en souffrance depuis 180 jours.⁶ Les territoires sont répartis de la façon suivante : le Yukon avec la Colombie-Britannique; le Nunavut avec l'Ontario; et les Territoires du Nord-Ouest avec la région des Prairies.⁷ Les États compris dans la Nouvelle-Angleterre sont le Connecticut, le Maine, le Massachusetts, le New Hampshire et le Vermont.
PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES (AU BILAN)

La provision pour pertes sur créances, y compris les positions hors bilan, de 8 189 millions de dollars au 31 octobre 2023 comprenait une provision pour pertes sur prêts douteux à l'étape 3 de 1 036 millions de dollars, une provision à l'étape 2 de 4 000 millions de dollars et une provision à l'étape 1 de 3 149 millions de dollars, ainsi qu'une provision relative aux titres de créance de 4 millions de dollars. Les provisions à l'étape 1 et à l'étape 2 sont pour les prêts productifs et les instruments hors bilan.

Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés)

La provision pour pertes sur prêts à l'étape 3 a augmenté de 272 millions de dollars, ou 36 %, par rapport à celle de l'exercice précédent, reflétant un certain retour à la normale des conditions de crédit et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Provisions pour pertes sur prêts à l'étape 1 et à l'étape 2 (actifs productifs)

Au 31 octobre 2023, la provision relative aux actifs productifs totalisait 7 149 millions de dollars, en hausse par rapport à 6 599 millions de dollars au 31 octobre 2022. L'augmentation au cours de l'exercice considéré reflète en grande partie les conditions de crédit, notamment une certaine migration du crédit, les hausses de volumes et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères. L'augmentation de la provision comprenait un montant de 60 millions de dollars attribuable à la partie revenant aux partenaires des programmes de détaillants des portefeuilles de cartes stratégiques aux États-Unis. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs et se rapportant aux titres de créance a augmenté de 1 million de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent.

Les informations prospectives, y compris les variables macroéconomiques réputées être prédictives des pertes de crédit attendues selon l'expérience de la Banque, sont utilisées pour déterminer les scénarios de pertes de crédit attendues et les pondérations probabilistes connexes afin d'établir les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Chaque trimestre, l'ensemble des variables macroéconomiques de base prévues sont mises à jour, donnant lieu à de nouveaux scénarios macroéconomiques optimistes et pessimistes. Les pondérations probabilistes appliquées à chaque scénario de pertes de crédit attendues sont également passées en revue chaque trimestre et mises à jour, au besoin, dans le cadre du processus de gouvernance de la Banque à l'égard des pertes de crédit attendues. Par suite des revues périodiques et des mises à

jour trimestrielles, la provision pour pertes sur créances pourrait être revue afin de tenir compte des mises à jour des estimations de pertes calculées en fonction des pertes récentes de la Banque et de ses opinions prospectives. La Banque passe régulièrement en revue la méthode employée et a effectué des évaluations quantitatives et qualitatives supplémentaires au niveau du portefeuille et des prêts pour déterminer si le risque de crédit a augmenté de manière importante. Pour plus de renseignements sur les informations prospectives, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

La provision pour pertes sur créances fondées sur des pondérations probabilistes reflète les opinions prospectives de la Banque. Dans la mesure où certaines répercussions anticipées ne peuvent pas être totalement intégrées dans les modèles quantitatifs, la direction continue d'exercer un jugement d'expert en matière de crédit pour déterminer le montant des pertes de crédit attendues. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

La provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat) est le montant imputé au résultat pour porter le total de la provision pour pertes sur créances (au bilan), y compris les provisions pour pertes sur prêts à l'étape 1 et à l'étape 2 (actifs productifs) et les provisions pour pertes sur prêts à l'étape 3 (actifs dépréciés), à un niveau que la direction juge adéquat pour absorber les pertes sur créances prévues et subies dans le portefeuille de prêts de la Banque. Tous les recouvrements au cours de l'exercice sont soustraits des provisions.

Au Canada, la provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés et se rapportant aux prêts hypothécaires résidentiels, aux prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, ainsi qu'aux prêts sur cartes de crédit a totalisé 811 millions de dollars, en hausse de 246 millions de dollars, ou 44 %, par rapport à celle de 2022, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés et se rapportant aux prêts aux entreprises et aux gouvernements a totalisé 199 millions de dollars, en hausse de 102 millions de dollars par rapport à 97 millions de dollars à l'exercice précédent, reflétant essentiellement la migration du crédit.

Aux États-Unis, la provision pour pertes sur créances relatives aux actifs dépréciés et se rapportant aux prêts hypothécaires résidentiels, aux prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, ainsi qu'aux prêts sur cartes de crédit a totalisé 1 279 millions de dollars, en hausse de 536 millions de dollars,

ou 72 %, par rapport à celle de 2022, attribuable en grande partie à un certain retour à la normale des conditions de crédit et à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés et se rapportant aux prêts aux entreprises et aux gouvernements a totalisé 197 millions de dollars, en hausse de 160 millions de dollars par rapport à 37 millions de dollars à l'exercice précédent, reflétant essentiellement la migration du crédit et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Sur le plan géographique, la plus importante concentration régionale au titre de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés ayant trait au Canada a été en Ontario. La plus importante concentration régionale au titre de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés ayant trait aux États-Unis a été dans l'État de New York.

Le tableau ci-après est un sommaire des provisions présentées à l'état du résultat consolidé.

TABLEAU 3 4 PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES		2023	2022
(en millions de dollars canadiens)			
Provision pour pertes sur créances à l'étape 3 (actifs dépréciés)			
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		1 013 \$	639 \$
Services de détail aux États-Unis		965	522
Gestion de patrimoine et Assurance		1	–
Services bancaires de gros		16	19
Siège social ¹		491	257
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 3		2 486	1 437
Provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2 (actifs productifs)²			
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		330	(148)
Services de détail aux États-Unis		(37)	(187)
Gestion de patrimoine et Assurance		–	1
Services bancaires de gros		110	18
Siège social ¹		44	(54)
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2		447	(370)
Provision pour pertes sur créances		2 933 \$	1 067 \$

¹ Comprend la provision pour pertes sur créances sur la partie revenant aux partenaires des programmes de détaillants du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis.

² Comprend la provision pour pertes sur créances sur les actifs financiers, les engagements de prêts et les contrats de garantie financière.

TABLEAU 3 5 PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES PAR INDUSTRIE ^{1,2}		Exercices clos les		Pourcentage du total	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Provision pour pertes sur créances à l'étape 3 (actifs dépréciés)					
Canada					
Prêts hypothécaires résidentiels		9 \$	(4) \$	0,4 %	(0,3) %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers					
Lignes de crédit domiciliaires		8	12	0,3	0,8
Prêts-auto indirects		227	156	9,1	10,9
Divers		188	128	7,6	8,9
Cartes de crédit		379	273	15,2	19,0
Total des prêts aux particuliers		811	565	32,6	39,3
Immobilier					
Résidentiel		1	–	–	–
Non résidentiel		12	16	0,5	1,1
Total des prêts immobiliers		13	16	0,5	1,1
Agriculture		1	(1)	–	(0,1)
Automobile		14	(2)	0,6	(0,1)
Institutions financières		–	–	–	–
Alimentation, boissons et tabac		16	1	0,6	0,1
Foresterie		–	–	–	–
Gouvernements, entités du secteur public et éducation		–	–	–	–
Services de santé et services sociaux		40	3	1,6	0,2
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés		14	18	0,6	1,2
Métaux et mines		–	9	–	0,6
Pétrole et gaz		(1)	(2)	–	(0,1)
Énergie et services publics		–	–	–	–
Services professionnels et autres		19	24	0,8	1,7
Commerce de détail		11	14	0,4	1,0
Fabrication – divers et vente de gros		8	–	0,3	–
Télécommunications, câblodistribution et médias		4	–	0,2	–
Transports		5	7	0,2	0,5
Divers		55	10	2,2	0,7
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements		199	97	8,0	6,8
Total – Canada		1 010 \$	662 \$	40,6 %	46,1 %

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.

² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

TABLEAU 35 PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES PAR INDUSTRIE (suite)^{1,2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Exercices clos les		Pourcentage du total	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
États-Unis				
Prêts hypothécaires résidentiels	(2) \$	10 \$	(0,1) %	0,7 %
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers				
Lignes de crédit domiciliaires	(2)	(12)	(0,1)	(0,8)
Prêts-auto indirects	205	69	8,2	4,8
Divers	222	210	9,0	14,6
Cartes de crédit	856	466	34,4	32,4
Total des prêts aux particuliers	1 279	743	51,4	51,7
Immobilier				
Résidentiel	2	–	0,1	–
Non résidentiel	80	(5)	3,2	(0,3)
Total des prêts immobiliers	82	(5)	3,3	(0,3)
Agriculture	–	–	–	–
Automobile	3	–	0,1	–
Institutions financières	(2)	(1)	(0,1)	(0,1)
Alimentation, boissons et tabac	–	(1)	–	(0,1)
Foresterie	–	16	–	1,1
Gouvernements, entités du secteur public et éducation	–	–	–	–
Services de santé et services sociaux	5	5	0,2	0,3
Construction industrielle et entrepreneurs spécialisés	5	4	0,2	0,3
Métaux et mines	(1)	1	–	0,1
Pétrole et gaz	–	(2)	–	(0,1)
Énergie et services publics	–	–	–	–
Services professionnels et autres	16	(1)	0,6	(0,1)
Commerce de détail	9	3	0,4	0,2
Fabrication – divers et vente de gros	36	3	1,5	0,2
Télécommunications, câblodistribution et médias	16	–	0,6	–
Transports	4	(2)	0,2	(0,1)
Divers	24	17	1,0	1,1
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements	197	37	8,0	2,5
Total – États-Unis	1 476	780	59,4	54,2
Autres pays	–	–	–	–
Total, compte non tenu des autres prêts	2 486	1 442	100,0	100,3
Autres prêts				
Titres de créance au coût amorti ou à la JVAERG	–	–	–	–
Prêts dépréciés acquis ³	–	(5)	–	(0,3)
Total – Autres prêts	–	(5)	–	(0,3)
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 (actifs dépréciés)	2 486 \$	1 437 \$	100,0 %	100,0 %
Provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2				
Prêts aux particuliers, aux entreprises et aux gouvernements	447 \$	(364) \$		
Titres de créance au coût amorti ou à la JVAERG	–	(6)		
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2	447	(370)		
Total de la provision pour pertes sur créances	2 933 \$	1 067 \$		

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.

² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

³ Comprennent tous les prêts assurés par la FDIC et les autres prêts dépréciés acquis.

TABLEAU 3 6 PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE^{1, 2, 3}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Exercices clos les		Pourcentage du total	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada				
Provinces de l'Atlantique	49 \$	38 \$	1,7 %	3,6 %
Colombie-Britannique ⁴	116	92	4,0	8,6
Ontario ⁴	551	288	18,8	27,0
Prairies ⁴	203	159	6,9	14,9
Québec	91	85	3,1	8,0
Total – Canada	1 010	662	34,5	62,1
États-Unis				
Caroline du Nord et Caroline du Sud	68	36	2,3	3,4
Floride	173	70	5,9	6,6
Nouvelle-Angleterre ⁵	135	92	4,6	8,6
New Jersey	109	73	3,7	6,8
New York	262	119	9,0	11,2
Pennsylvanie	53	32	1,8	3,0
Autres ⁶	676	358	23,0	33,5
Total – États-Unis	1 476	780	50,3	73,1
Autres pays	–	–	–	–
Total, compte non tenu des autres prêts	2 486	1 442	84,8	135,2
Autres prêts ⁷	–	(5)	–	(0,5)
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 (actifs dépréciés)	2 486	1 437	84,8	134,7
Provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2	447	(370)	15,2	(34,7)
Total de la provision pour pertes sur créances	2 933 \$	1 067 \$	100,0 %	100,0 %
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets⁶	31 octobre 2023	31 octobre 2022		
Canada				
Prêts hypothécaires résidentiels	– %	– %		
Cartes de crédit, prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	0,46	0,34		
Entreprises et gouvernements	0,12	0,07		
Total – Canada	0,17	0,12		
États-Unis				
Prêts hypothécaires résidentiels	–	0,02		
Cartes de crédit, prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	1,96	1,26		
Entreprises et gouvernements	0,13	0,03		
Total – États-Unis	0,54	0,34		
Autres pays	–	–		
Total, compte non tenu des autres prêts	0,28	0,18		
Autres prêts	–	100,00		
Total de la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 (actifs dépréciés)	0,28	0,18		
Provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2	0,05	(0,05)		
Total de la provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets	0,34 %	0,14 %		

¹ D'après surtout la région géographique de l'adresse du client.

² Incluent les prêts évalués à la JVAERG.

³ Comprennent les engagements de clients au titre d'acceptations.

⁴ Les territoires sont répartis de la façon suivante : le Yukon avec la Colombie-Britannique; le Nunavut avec l'Ontario; et les Territoires du Nord-Ouest avec la région des Prairies.

⁵ Les États compris dans la Nouvelle-Angleterre sont le Connecticut, le Maine, le Massachusetts, le New Hampshire et le Vermont.

⁶ Comprend les provisions pour pertes sur créances attribuables à d'autres États/régions, y compris ceux ou celles qui se trouvent à l'extérieur de l'étendue géographique principale de la TD aux États-Unis.

⁷ Les autres prêts comprennent les autres prêts dépréciés acquis.

RISQUE-PAYS

Le tableau suivant présente un sommaire des expositions directes au risque de crédit de la Banque ailleurs qu'au Canada et qu'aux États-Unis (l'Europe exclut le Royaume-Uni).

TABLEAU 37 TOTAL DE L'EXPOSITION NETTE PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE ET CONTREPARTIE													
(en millions de dollars canadiens)													Aux
Région géographique	Prêts et engagements ¹				Dérivés, mises en pension et prêts de titres ²				Portefeuille de négociation et de placement ³				Exposition totale ⁴
	Entreprises	Emprunteurs souverains	Institutions financières	Total	Entreprises	Emprunteurs souverains	Institutions financières	Total	Entreprises	Emprunteurs souverains	Institutions financières	Total	
31 octobre 2023													
Europe	7 577 \$	7 \$	5 324 \$	12 908 \$	3 763 \$	1 945 \$	6 736 \$	12 444 \$	777 \$	25 015 \$	2 001 \$	27 793 \$	53 145 \$
Royaume-Uni	8 928	7 965	2 131	19 024	2 759	490	13 431	16 680	491	596	257	1 344	37 048
Asie	254	20	2 167	2 441	262	706	2 640	3 608	325	10 728	830	11 883	17 932
Autres pays ⁵	233	8	517	758	233	720	2 883	3 836	209	1 205	3 443	4 857	9 451
Total	16 992 \$	8 000 \$	10 139 \$	35 131 \$	7 017 \$	3 861 \$	25 690 \$	36 568 \$	1 802 \$	37 544 \$	6 531 \$	45 877 \$	117 576 \$
31 octobre 2022													
Europe	6 037 \$	– \$	4 079 \$	10 116 \$	3 625 \$	2 205 \$	7 654 \$	13 484 \$	860 \$	26 899 \$	1 212 \$	28 971 \$	52 571 \$
Royaume-Uni	7 563	27 176	2 493	37 232	2 029	828	14 007	16 864	490	384	262	1 136	55 232
Asie	55	17	2 480	2 552	671	682	3 052	4 405	120	11 055	695	11 870	18 827
Autres pays ⁵	487	43	1 354	1 884	234	341	2 465	3 040	173	1 202	2 760	4 135	9 059
Total	14 142 \$	27 236 \$	10 406 \$	51 784 \$	6 559 \$	4 056 \$	27 178 \$	37 793 \$	1 643 \$	39 540 \$	4 929 \$	46 112 \$	135 689 \$

¹ Les expositions, y compris les dépôts productifs d'intérêts auprès de banques, sont présentées déduction faite des imputations pour dépréciation, s'il y a lieu.

² Les expositions sont calculées à la juste valeur et sont présentées déduction faite des sûretés. Les dérivés sont présentés comme des expositions nettes lorsqu'il existe une convention-cadre de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association.

³ Les expositions du portefeuille de négociation sont présentées déduction faite des positions vendeur admissibles.

⁴ En plus des expositions présentées ci-dessus, la Banque a également une exposition de 40,8 milliards de dollars (43,0 milliards de dollars au 31 octobre 2022) à des entités supranationales.

⁵ L'exposition régionale présentée au poste Autres pays est largement attribuable à l'Australie.

Situation des fonds propres

TABLEAU 38 STRUCTURE DES FONDS PROPRES ET RATIOS – Bâle III		2023	2022
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)			
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires			
Actions ordinaires majorées du surplus d'apport connexe		25 522 \$	24 449 \$
Résultats non distribués		73 044	73 698
Cumul des autres éléments du résultat global		2 750	1 988
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires avant ajustements réglementaires		101 316	100 135
Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires			
Goodwill (déduction faite du passif d'impôt correspondant)		(18 424)	(17 498)
Immobilisations incorporelles (déduction faite du passif d'impôt correspondant)		(2 606)	(2 100)
Actifs d'impôt différé, sauf s'ils résultent de différences temporaires		(207)	(83)
Réserve de couverture de flux de trésorerie		5 571	5 783
Insuffisance de l'encours des provisions pour pertes attendues		–	–
Profits et pertes attribuables à des variations de la juste valeur des passifs financiers dues à l'évolution du risque de crédit propre		(379)	(502)
Actifs nets au titre des régimes de retraite à prestations définies (déduction faite du passif d'impôt correspondant)		(908)	(1 038)
Actions propres		(21)	(9)
Participations non significatives dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières, déduction faite des positions courtes admissibles (montant supérieur au seuil de 10 %)		(1 976)	(1 428)
Participations significatives sous forme d'actions ordinaires de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières qui sortent du périmètre de consolidation réglementaire, déduction faite des positions courtes admissibles (montant supérieur au seuil de 10 %)		–	–
Placements en actions dans des fonds assujettis à l'approche de repli		(49)	–
Autres déductions et ajustements réglementaires de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires indiqués par le BSIF ¹		–	411
Total des ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires		(18 999)	(16 464)
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires		82 317	83 671
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1			
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 admissibles émis directement majorés des primes liées au capital		10 791	11 248
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 avant ajustements réglementaires		10 791	11 248
Ajustements réglementaires appliqués aux autres éléments de fonds propres de catégorie 1			
Participations non significatives dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières, déduction faite des positions courtes admissibles (montant supérieur au seuil de 10 %)		(6)	(124)
Participations significatives dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières qui sortent du périmètre de consolidation réglementaire, déduction faite des positions courtes admissibles		(350)	(350)
Total des ajustements réglementaires appliqués aux autres éléments de fonds propres de catégorie 1		(356)	(474)
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1		10 435	10 774
Fonds propres de catégorie 1		92 752	94 445
Fonds propres de catégorie 2 et provisions			
Instruments de fonds propres de catégorie 2 admissibles émis directement majorés des primes liées au capital		9 424	11 090
Provisions collectives		1 964	2 018
Fonds propres de catégorie 2 avant ajustements réglementaires		11 388	13 108
Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 2			
Instruments de fonds propres de catégorie 2 détenus en propre		–	–
Participations non significatives dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières, déduction faite des positions courtes admissibles (montant supérieur au seuil de 10 %) ²		(196)	(161)
Participations non significatives dans les autres instruments admissibles à la TLAC émis par des BISM et des BISI canadiennes, à hauteur de 10 % au plus des actions ordinaires émises de l'entité : montant anciennement destiné au seuil de 5 %, mais qui ne satisfait plus aux conditions		(136)	(57)
Participations significatives dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières qui sortent du périmètre de consolidation réglementaire, déduction faite des positions courtes admissibles		(160)	(160)
Total des ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 2		(492)	(378)
Fonds propres de catégorie 2		10 896	12 730
Total des fonds propres		103 648 \$	107 175 \$
Actifs pondérés en fonction des risques		571 161 \$	517 048 \$
Ratios et multiples de fonds propres			
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques)		14,4 %	16,2 %
Fonds propres de catégorie 1 (en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques)		16,2	18,3
Total des fonds propres (en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques)		18,1	20,7
Ratio de levier ³		4,4	4,9

¹ Représentent les dispositions transitoires relatives aux pertes de crédit attendues publiées par le BSIF. Pour des renseignements additionnels, se reporter à la rubrique « Exigences en matière de fonds propres du BSIF en vertu de Bâle III » de la section « Situation des fonds propres » du présent document. Ne s'appliquent plus depuis le premier trimestre de 2023.

² Comprennent les autres instruments admissibles à la TLAC émis par des banques d'importance systémique mondiale (BISM) et des banques d'importance systémique intérieure (BISI) canadiennes qui sortent du périmètre de la consolidation réglementaire, à hauteur de 10 % au plus des actions ordinaires de l'entité.

³ Le ratio de levier correspond au total des fonds propres de catégorie 1 divisé par l'exposition à l'endettement, telle qu'elle est définie dans la rubrique « Fonds propres réglementaires » du présent document.

OBJECTIFS DE LA BANQUE EN MATIÈRE DE GESTION DES FONDS PROPRES

Les objectifs de la Banque en matière de gestion des fonds propres sont les suivants :

- Posséder une structure de fonds propres appropriée, comme déterminée par :
 - la prise de position de la Banque en matière d'appétit pour le risque;
 - les exigences en matière de fonds propres définies par les organismes de réglementation pertinents;
 - l'évaluation interne des besoins de fonds propres effectuée par la Banque, y compris l'analyse des facteurs de stress, selon le profil de risque et les niveaux de tolérance au risque de la Banque.
- Obtenir le coût moyen pondéré le plus économiquement réalisable pour les fonds propres, tout en préservant une composition appropriée d'éléments de fonds propres afin de respecter les niveaux de capitalisation cibles
- Gérer les niveaux de fonds propres afin de :
 - protéger la Banque contre des événements générateurs de pertes inattendus;
 - soutenir et faciliter la croissance des affaires ou les acquisitions en respectant la stratégie de la Banque et son appétit pour le risque;
 - garder la confiance des parties prenantes envers la Banque.
- Conserver de solides notations externes afin de gérer le coût global de financement de la Banque et de maintenir l'accès au financement requis

Ces objectifs doivent cadrer avec l'objectif global de la Banque, qui est de fournir un rendement des capitaux propres satisfaisant pour les actionnaires.

SOURCES DES FONDS PROPRES

Les fonds propres de la Banque proviennent principalement des actionnaires ordinaires et des résultats non distribués. Les autres sources englobent les actionnaires privilégiés de la Banque, les porteurs de billets avec remboursement de capital à recours limité et les porteurs de la dette subordonnée de la Banque.

GESTION DES FONDS PROPRES

Le groupe Gestion de la trésorerie et du bilan gère les fonds propres de la Banque et est responsable de faire des prévisions et de surveiller la conformité aux cibles de fonds propres sur une base consolidée, sous la supervision du comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres. Le conseil d'administration surveille la gestion du risque d'adéquation des fonds propres.

La Banque détient en tout temps des capitaux suffisants qui lui procurent la souplesse nécessaire pour prendre de l'expansion, tant par la croissance interne que par des acquisitions stratégiques. Les ratios de fonds propres élevés de la Banque sont attribuables à la génération interne de capitaux, à la gestion du bilan ainsi qu'à l'émission périodique de valeurs mobilières.

CAPITAL ÉCONOMIQUE

Le capital économique est la mesure interne dont la Banque se sert pour évaluer les exigences de fonds propres et est l'une des composantes principales de l'évaluation interne de l'adéquation des fonds propres de la Banque. Le cadre économique des fonds propres de la Banque permet d'évaluer tous les risques importants de la Banque afin de déterminer le montant de capital à risque requis pour couvrir les pertes imprévues découlant des activités de la Banque en s'alignant sur les objectifs de la Banque en matière de gestion des fonds propres. La Banque utilise des modèles internes pour réaliser cette évaluation et les caractéristiques de ces modèles sont décrites à la section « Gestion des risques » du présent document.

La Banque calcule ses fonds propres selon le dispositif sur les fonds propres de Bâle. Par conséquent, en plus de couvrir les risques de Pilier 1 relatifs au risque de crédit, au risque de marché et au risque opérationnel, le cadre économique des fonds propres de la Banque couvre également d'autres risques de Pilier 2 importants, notamment le risque de marché pour les activités autres que de négociation (risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire), le risque de crédit additionnel imputable à la concentration (portefeuilles commerciaux et de gros) et les risques classés dans la catégorie « Autres », notamment le risque d'affaires, le risque d'assurance et les risques associés aux participations importantes de la Banque. Le cadre tient également compte des avantages de la diversification dans les types de risque et les secteurs d'exploitation.

Se reporter à la rubrique « Capital économique et actifs pondérés en fonction des risques par secteur », qui présente une ventilation par secteur d'exploitation du capital économique de la Banque.

FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES

Les exigences en matière de fonds propres du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) sont mieux connues sous le nom de Bâle III. Selon Bâle III, le total des fonds propres comprend trois composantes, soit les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, les autres éléments de fonds propres de catégorie 1 et les fonds propres de catégorie 2. Les ratios de fonds propres réglementaires sensibles aux risques sont calculés en divisant les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, les fonds propres de catégorie 1 et le total des fonds propres par les actifs pondérés en fonction des risques, compte tenu de toute exigence réglementaire minimale énoncée relativement au plancher réglementaire. Bâle III a mis de l'avant, en 2015, un ratio de levier non basé sur le risque pour compléter les exigences de fonds propres sensibles aux risques. Le ratio de levier est calculé en divisant les fonds propres de catégorie 1 par l'exposition à l'endettement, dont les principaux éléments comprennent les actifs au bilan, avec des ajustements faits aux expositions sur les cessions temporaires de titres et les dérivés, et des montants de l'équivalent-crédit pour les positions hors bilan. La TD gère ses fonds propres réglementaires selon le dispositif sur les fonds propres de Bâle III mis en œuvre par le BSIF.

Exigences en matière de fonds propres du BSIF en vertu de Bâle III

Les lignes directrices sur les normes de fonds propres et sur les exigences de levier du BSIF décrivent en détail la façon dont les règles en matière de fonds propres de Bâle III doivent être appliquées par les banques canadiennes.

La réserve pour stabilité intérieure (RSI) a été augmentée pour passer à 3 % au 1^{er} février 2023. La hausse de 50 pdb par rapport au taux précédent de 2,5 % tient compte des conclusions de l'examen du BSIF selon lesquelles les vulnérabilités systémiques demeurent élevées. En outre, le BSIF a augmenté la limite de la fourchette de la RSI pour l'étendre dorénavant de zéro à 4 % (plutôt que de zéro à 2,5 %) afin de veiller à ce que la RSI puisse être modulée dans un contexte incertain.

Le 1^{er} février 2023, le BSIF a mis en œuvre les règles de fonds propres révisées qui tiennent compte des réformes de Bâle III et de certains ajustements afin de les adapter à leur mise en œuvre au Canada. Ces règles révisées comprennent des révisions aux exigences à l'égard du calcul du risque de crédit et du risque opérationnel ainsi que des révisions de la ligne directrice *Exigences de levier* pour inclure une exigence selon laquelle les BSIF doivent maintenir un coussin de ratio de levier de 0,50 % en plus de l'exigence réglementaire minimale de 3,0 %. Aux fins de la surveillance, ce coussin s'appliquera également au ratio de levier TLAC.

Le tableau ci-dessous présente les cibles minimales de fonds propres réglementaires publiées par le BSIF en vigueur le 31 octobre 2023 pour la Banque. La Banque respecte ces cibles minimales de fonds propres.

Ratios cibles de fonds propres réglementaires et de TLAC

	Minimum	Réserve de conservation des fonds propres	Suppléments pour les BISI/BISM ¹	Cible réglementaire au titre du Pilier 1 ²	RSI	Cible réglementaire au titre du Pilier 1 et du Pilier 2
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	4,5 %	2,5 %	1,0 %	8,0 %	3,0 %	11,0 %
Fonds propres de catégorie 1	6,0	2,5	1,0	9,5	3,0	12,5
Total des fonds propres	8,0	2,5	1,0	11,5	3,0	14,5
Lever	3,0	s. o.	0,5	3,5	s. o.	3,5
TLAC	18,0	2,5	1,0	21,5	3,0	24,5
Lever TLAC	6,75	s. o.	0,50	7,25	s. o.	7,25

¹ Le plus élevé des suppléments pour les BISI et les BISM s'applique aux fonds propres pondérés en fonction des risques. Le supplément pour les BISI est actuellement équivalent à l'exigence supplémentaire de 1 % relative au ratio de fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour les fonds propres pondérés en fonction des risques pour les BISM que doit respecter la Banque. Le supplément pour les BISM pourrait augmenter au-delà de 1 %, si la cote pour les BISM attribuée à la Banque devait augmenter au-delà de certains seuils, pour atteindre un maximum de 4,5 %. La ligne directrice *Exigences de levier* du BSIF comprend une exigence selon laquelle les BISI doivent maintenir un coussin de ratio de levier fixé à 50 % des exigences pondérées de capacité accrue d'absorption des pertes d'une BISI, soit 0,50 %. Ce coussin s'applique également au ratio de levier TLAC.

² L'exigence à l'égard de la réserve anticyclique de la Banque était de 0 % au 31 octobre 2023.

Au cours de l'exercice 2020, le BSIF a introduit un certain nombre de mesures afin d'augmenter la capacité des BISI à offrir du crédit à l'économie au cours d'une période de perturbation attendue en lien avec la pandémie de COVID-19 et la conjoncture du marché. Bien que la plupart de ces mesures ont été annulées, certaines sont demeurées en vigueur pour les périodes de présentation de l'information de 2022 et 2023 et sont présentées ci-après.

- Le 27 mars 2020, le BSIF a annoncé certaines mesures, entre autres :
 - L'instauration de dispositions transitoires relatives au provisionnement des pertes de crédit attendues qui sont prévues en vertu du dispositif de Bâle. L'ajustement permettait qu'une partie de l'augmentation des provisions à l'étape 1 et à l'étape 2, par rapport au niveau de référence, soit incluse dans les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires plutôt que dans les fonds propres de catégorie 2, comme le spécifie la ligne directrice *Norme de fonds propres*. Le niveau de référence s'entend de la somme des provisions à l'étape 1 et à l'étape 2 au premier trimestre de 2020 (pour les institutions de dépôts (ID) dont l'exercice prend fin en octobre). Cette augmentation était ajustée en fonction de l'incidence fiscale, puis en fonction d'un facteur scalaire. Le facteur scalaire est demeuré à 25 % en 2022, puis a été éliminé en 2023.
 - Les expositions aux prêts du programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC), lequel était financé par le gouvernement du Canada, peuvent être exclues des ratios de fonds propres fondés sur les risques et des calculs du ratio de levier. Dans le cadre du Programme de crédit aux entreprises d'Exportations et développement Canada, la partie garantie par le gouvernement du prêt est traitée comme une exposition au risque souverain tandis que l'autre partie est considérée comme un prêt de l'emprunteur. Le montant du prêt en entier est inclus aux fins des calculs du ratio de levier. Depuis le 14 septembre 2023, la date limite du remboursement pour les titulaires de prêt au titre du CUEC admissibles leur permettant d'être admissibles à une exonération partielle a été reportée au 18 janvier 2024.
- Le 9 avril 2020, le BSIF a annoncé que les ID peuvent temporairement exclure des mesures de l'exposition aux fins du ratio de levier les expositions aux réserves des banques centrales et aux titres émis par des emprunteurs souverains qui sont admissibles à titre d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) en vertu de la ligne directrice *Normes de liquidité*. Cette mesure a pris fin le 1^{er} avril 2023.

Situation des fonds propres et ratios des fonds propres

Le dispositif de Bâle permet aux banques admissibles d'établir leurs fonds propres en fonction de leur méthode interne d'évaluation, de gestion et d'atténuation des risques. Il établit les méthodes d'évaluation pour le risque de crédit, le risque de marché de négociation et le risque opérationnel. La Banque utilise les approches fondées sur les notations internes (approches NI) au titre du risque de crédit pour l'ensemble de ses portefeuilles importants.

Aux fins comptables, la Banque suit les IFRS pour la consolidation des filiales et des contreprises. Aux fins des fonds propres réglementaires, toutes les filiales de la Banque sont consolidées, sauf les filiales d'assurances qui sont déconsolidées et traitées selon les exigences prescrites par la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. Les filiales d'assurances sont assujetties à leurs propres normes de communication en matière d'adéquation des fonds propres, comme le test du capital minimal des sociétés d'assurance générale et le test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie du BSIF.

Certaines des filiales de la Banque doivent respecter la réglementation du BSIF ou celle d'autres autorités de réglementation. Un grand nombre de ces entités ont des exigences minimales de fonds propres qui pourraient limiter la capacité de la Banque à affecter une partie de ces fonds propres ou des fonds à d'autres fins.

Au 31 octobre 2023, le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio du total des fonds propres de la Banque étaient respectivement de 14,4 %, 16,2 % et 18,1 %. La diminution du ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque par rapport au ratio de 16,2 % au 31 octobre 2022 est principalement attribuable à la croissance des actifs pondérés en fonction des risques dans plusieurs secteurs (y compris une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques en raison de l'acquisition de Cowen), à l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée, au règlement du litige Stanford, au rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation et à la hausse de la déduction relative au goodwill et aux immobilisations incorporelles liée à l'acquisition de Cowen. Les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ont également été touchés par l'incidence du DRC, des couvertures de change sur le prix d'acquisition de First Horizon et de l'élimination du facteur scalaire relatif aux dispositions transitoires du BSIF pour le provisionnement des pertes de crédit attendues. L'incidence des éléments susmentionnés a été en partie contrebalancée par la croissance interne et l'émission d'actions ordinaires dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes de la Banque.

Au 31 octobre 2023, le ratio de levier de la Banque s'établissait à 4,4 %. La diminution du ratio de levier de la Banque par rapport au ratio de 4,9 % au 31 octobre 2022 s'explique essentiellement par l'augmentation de l'exposition à l'endettement dans plusieurs secteurs surtout attribuable à la fin de l'exclusion temporaire des réserves auprès des banques centrales de la mesure de l'exposition aux fins de levier, par le rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation et par la hausse de la déduction relative au goodwill et aux immobilisations incorporelles liée à l'acquisition de Cowen, le tout en partie contrebalancé par la croissance interne des fonds propres et l'émission d'actions ordinaires dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes de la Banque.

Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires

Au 31 octobre 2023, les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires s'élevaient à 82,3 milliards de dollars. Les résultats ont contribué en grande partie à la croissance des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires au cours de l'exercice. Parmi les activités de financement de la gestion des fonds propres au cours de l'exercice, notons l'émission d'actions ordinaires d'un capital de 1,8 milliard de dollars aux fins du plan de réinvestissement des dividendes et de l'exercice d'options sur actions, contrebalancée par le rachat d'actions ordinaires de 4,3 milliards de dollars.

Fonds propres de catégories 1 et 2

Au 31 octobre 2023, les fonds propres de catégorie 1 s'élevaient à 92,8 milliards de dollars, soit des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 82,3 milliards de dollars et d'autres éléments de fonds propres de catégorie 1 de 10,4 milliards de dollars. Les activités de gestion des fonds propres de catégorie 1 de la Banque au cours de l'exercice comprennent le rachat d'un instrument de capitaux propres de catégorie 1 admissible, comme suit :

- Le 31 octobre 2023, la Banque a racheté la totalité de ses 16 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif, série 20 (les « actions de série 20 ») en circulation, au prix de 25,00 \$ l'action de série 20 pour un montant total d'environ 400 millions de dollars.

Les fonds propres de catégorie 2 s'établissent à 10,9 milliards de dollars au 31 octobre 2023. Les activités de gestion des fonds propres de catégorie 2 au cours de l'exercice comprennent le rachat d'un instrument de fonds propres de catégorie 2 admissible, comme suit :

- Le 14 septembre 2023, la Banque a racheté la totalité de ses débetures subordonnées comprenant des dispositions relatives aux fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV) à 3,589 % échéant le 14 septembre 2028, dont le principal s'élève à 1,75 milliard de dollars, au prix de rachat correspondant à 100 % du montant du principal, majoré des intérêts courus et impayés jusqu'à la date de rachat exclusivement.

PROCESSUS INTERNE D'ÉVALUATION DE L'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Le processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (PIEAFP) de la Banque est un processus intégré à l'échelle de l'entreprise qui englobe les fonctions de gouvernance, de gestion et de contrôle des risques et des fonds propres au sein de la Banque. Il prescrit un cadre permettant d'établir un lien entre les risques et les exigences en matière de fonds propres, par l'intermédiaire des pratiques connexes pour la modélisation du capital et les pratiques de simulation de crise de la Banque, qui aident à établir l'ensemble des normes d'adéquation des fonds propres de la Banque.

Le PIEAFP de la Banque est piloté par le groupe Gestion de la trésorerie et du bilan avec l'appui de nombreux secteurs fonctionnels qui aident à évaluer l'adéquation des fonds propres internes de la Banque. En fin de compte, cette évaluation permet d'évaluer la capacité de supporter le risque, conformément au profil de risque et à la prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque. Le groupe Gestion de la trésorerie et du bilan évalue et surveille l'adéquation globale des fonds propres disponibles de la Banque tant en fonction des normes internes en matière de fonds propres qu'en fonction des exigences réglementaires dans des conditions normales et en situation de crise.

DIVIDENDES

Le 29 novembre 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de un dollar et deux cents (1,02 \$) par action ordinaire entièrement libérée du capital social de la Banque pour le trimestre se terminant le 31 janvier 2024. Ce dividende sera payable à compter du 31 janvier 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 10 janvier 2024.

Le dividende trimestriel s'établissait à 0,96 \$ par action ordinaire au 31 octobre 2023. Les dividendes en espèces déclarés et versés sur les actions ordinaires au cours de l'exercice ont totalisé 3,84 \$ par action (3,56 \$ en 2022), ce qui représente un ratio de versement de 48 % comparable à la fourchette cible actuelle de 40 % à 50 % du résultat rajusté. Pour des renseignements sur les dividendes en espèces à verser sur les actions privilégiées de la Banque, se reporter à la note 20 des états financiers consolidés de 2023. Au 31 octobre 2023, il y avait 1 791 millions d'actions ordinaires en circulation (1 821 millions en 2022).

PLAN DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

La Banque offre un plan de réinvestissement des dividendes à ses actionnaires ordinaires. La participation à ce plan est facultative et, en vertu des conditions du plan, les dividendes en espèces sur les actions ordinaires servent à acheter des actions ordinaires additionnelles. Au gré de la Banque, les actions ordinaires peuvent être émises sur le capital autorisé, au cours moyen des cinq derniers jours de négociation précédant la date de versement des dividendes, moins un escompte variant entre 0 % et 5 %, au gré de la Banque, ou achetées sur le marché libre, au cours du marché.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a émis 3,7 millions d'actions ordinaires sur son capital autorisé sans escompte et 16,8 millions d'actions ordinaires à un escompte de 2 % dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2022, la Banque a émis 2,5 millions d'actions ordinaires sur son capital autorisé sans escompte et 14,5 millions d'actions ordinaires à un escompte de 2 % dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 21 juin 2023, la Banque a annoncé que la TSX et le BSIF ont approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Banque annoncée précédemment visant à racheter, pour annulation, jusqu'à 30 millions de ses actions ordinaires (offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin).

Le 28 août 2023, la Banque a annoncé que la Bourse de Toronto et le BSIF avaient approuvé le lancement d'une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant à racheter pour annulation jusqu'à 90 millions de ses actions ordinaires (offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août) à la suite de la conclusion du rachat pour annulation de ses 30 millions d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin a pris fin le 30 août 2023 et l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août a commencé le 31 août 2023.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a racheté 52 millions d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août, à un prix moyen de 82,356 \$ l'action pour un montant total de 4,3 milliards de dollars.

ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DES RISQUES

Selon Bâle III, les actifs pondérés en fonction des risques sont calculés pour chacune des composantes suivantes : le risque de crédit, le risque de marché et le risque opérationnel. Les renseignements sur les actifs pondérés en fonction des risques de la Banque sont présentés dans le tableau ci-après.

TABLEAU 39	ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DES RISQUES	
	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
(en millions de dollars canadiens)		
Risque de crédit		
Risque de crédit de détail		
Expositions garanties par l'immobilier résidentiel	53 611 \$	37 654 \$
Expositions aux produits de détail renouvelables admissibles	39 834	36 151
Autres expositions aux produits de détail	45 298	37 981
Risque de crédit autre que de détail		
Entreprises	211 479	195 775
Emprunteurs souverains	13 656	4 263
Banques	14 080	11 436
Expositions de titrisation	16 652	17 205
Dette subordonnée, actions et autres instruments de fonds propres¹	34 655	30 910
Autres actifs²	37 867	s. o.
Expositions assujetties à l'approche standard ou aux approches NI	467 132	371 375
Rajustement des actifs pondérés en fonction des risques selon l'approche NI – facteur scalaire	s. o.	20 847
Autres actifs exclus de l'approche standard ou des approches NI ²	s. o.	38 118
Total du risque de crédit	467 132	430 340
Risque de marché	16 952	22 913
Risque opérationnel	87 077	63 795
Total	571 161 \$	517 048 \$

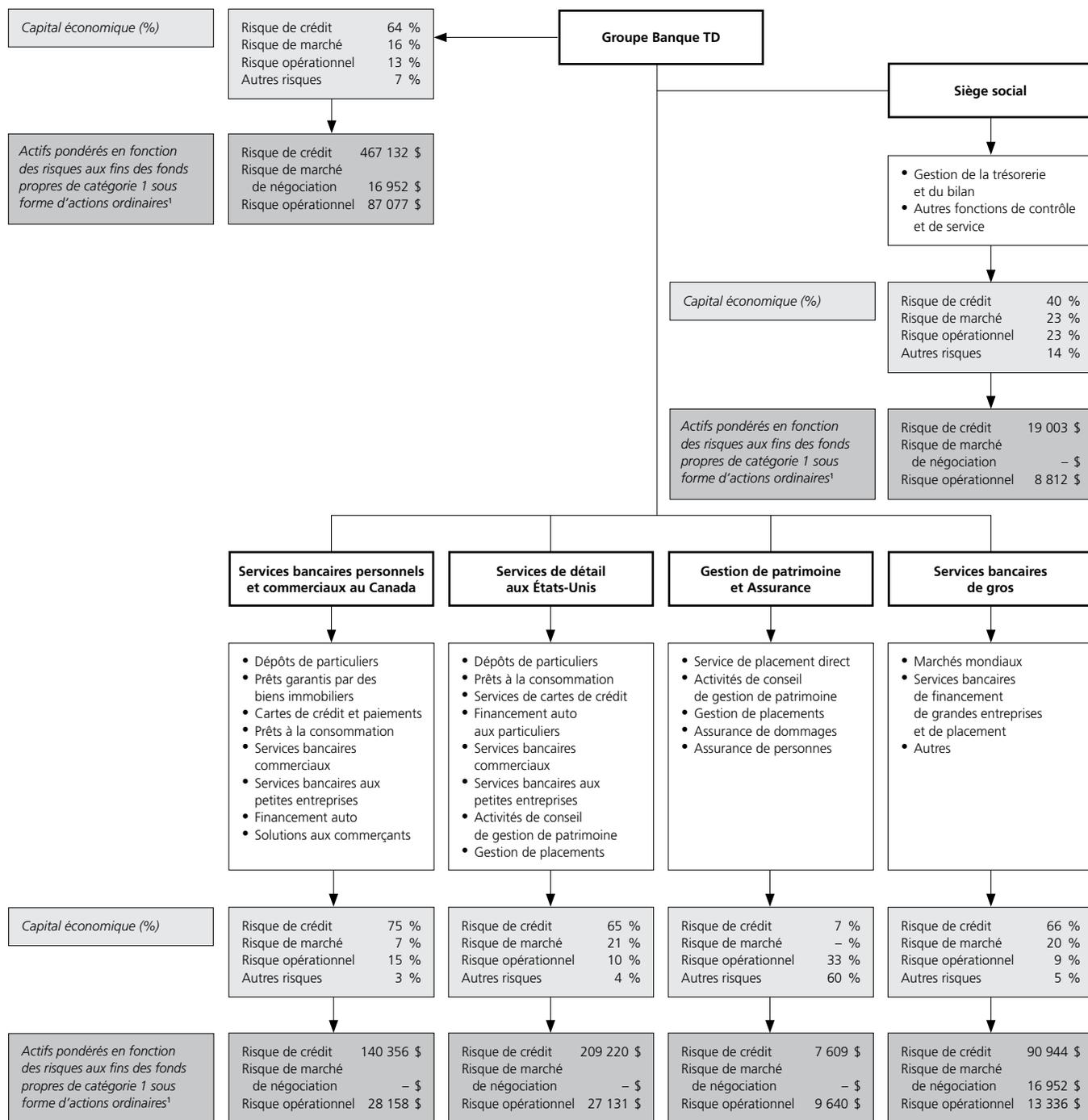
¹ Selon Bâle III, les autres instruments de fonds propres étaient compris dans les autres actifs.

² Selon Bâle III, l'approche standard s'applique aux autres actifs. Selon les réformes de Bâle III, ni l'approche standard, ni l'approche NI ne s'appliquent aux autres actifs.

CAPITAL ÉCONOMIQUE ET ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DES RISQUES PAR SECTEUR

L'organigramme qui suit présente une ventilation des actifs pondérés en fonction des risques et du capital économique de la Banque au 31 octobre 2023. Les actifs pondérés en fonction des risques reflètent les exigences en matière de fonds propres établies selon les lignes directrices réglementaires pour le risque de crédit, le risque de marché lié aux transactions et le risque opérationnel. Le capital

économique reflète la vision interne de la Banque des exigences de fonds propres à l'égard de ces risques et des risques qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des actifs pondérés en fonction des risques et qui sont décrits à la rubrique « Capital économique » du présent document. Les résultats présentés dans le tableau ne reflètent pas l'attribution du goodwill et des immobilisations incorporelles. Pour en savoir plus sur les risques présentés ci-dessous, se reporter à la section « Gestion des risques » du présent document.



¹ Les montants sont en millions de dollars canadiens.

TABLEAU 40 ACTIONS ET AUTRES TITRES¹

(en millions d'actions / de parts et en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux			
	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Nombre d'actions / de parts	Montant	Nombre d'actions / de parts	Montant
Actions ordinaires en circulation	1 791,4	25 434 \$	1 821,7	24 363 \$
Actions propres – actions ordinaires	(0,7)	(64)	(1,0)	(91)
Total des actions ordinaires	1 790,7	25 370 \$	1 820,7	24 272 \$
Options sur actions				
Droits acquis	5,1		4,4	
Droits non acquis	9,0		8,4	
Actions privilégiées – catégorie A				
Série 1	20,0	500 \$	20,0	500 \$
Série 3	20,0	500	20,0	500
Série 5	20,0	500	20,0	500
Série 7	14,0	350	14,0	350
Série 9	8,0	200	8,0	200
Série 16	14,0	350	14,0	350
Série 18	14,0	350	14,0	350
Série 20 ²	–	–	16,0	400
Série 22	14,0	350	14,0	350
Série 24	18,0	450	18,0	450
Série 27	0,8	850	0,8	850
Série 28	0,8	800	0,8	800
	143,6	5 200 \$	159,6	5 600 \$
Autres instruments de capitaux propres				
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 1 ³	1,8	1 750	1,8	1 750
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 2 ³	1,5	1 500	1,5	1 500
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 3 ^{3,4}	1,7	2 403	1,7	2 403
	148,6	10 853 \$	164,6	11 253 \$
Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	(0,1)	(65)	(0,1)	(7)
Total des actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	148,5	10 788 \$	164,5	11 246 \$

¹ Pour plus de renseignements, y compris les caractéristiques de conversion et d'échange, et les distributions, se reporter à la note 20 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

² Le 31 octobre 2023, la Banque a racheté la totalité de ses 16 millions d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif comprenant des dispositions relatives aux FPUNV, série 20 (« actions privilégiées de série 20 ») en circulation, au prix de rachat de 25,00 \$ l'action privilégiée de série 20, pour un coût de rachat total de 400 millions de dollars.

³ Pour les billets avec remboursement de capital à recours limité (BRCRL), le nombre d'actions ou de parts correspond au nombre de billets émis.

⁴ Pour les BRCRL – série 3, le montant représente l'équivalent en dollars canadiens du montant notionnel en dollars américains. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau « Conditions importantes rattachées aux actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres » de la rubrique « Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres » de la note 20 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

Dispositions relatives aux FPUNV

Si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, pour toutes les actions privilégiées de catégorie A, compte non tenu des actions privilégiées émises à l'égard des BRCRL, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 1,0 milliard d'actions, en supposant qu'aucun dividende n'a été déclaré et n'était impayé sur ces actions privilégiées au moment de la conversion.

Les BRCRL, en raison du recours qu'ils comportent à l'égard de leurs actions privilégiées détenues dans la fiducie à recours limité, comprennent des dispositions relatives aux FPUNV. Pour les BRCRL, si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 1,1 milliard d'actions, en supposant qu'aucun dividende n'a été déclaré et n'était impayé sur les séries d'actions privilégiées émises à l'égard des BRCRL.

Pour les billets et débetures subordonnés admissibles comme FPUNV, si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 2,7 milliards d'actions, en supposant qu'il n'y ait aucun intérêt couru ni impayé sur ces billets et débetures subordonnés.

Évolution future des fonds propres réglementaires

Le 31 janvier 2022, le BSIF a annoncé que ses règles de fonds propres, de levier, de liquidité et de communication de renseignements avaient été révisées à la lumière des réformes de Bâle III avec certains ajustements afin de les adapter à leur mise en œuvre au Canada. Les règles révisées portant sur le calcul du risque de crédit et le risque opérationnel ont été mises en œuvre le 1^{er} février 2023, tandis que celles portant sur le risque de marché et le risque du rajustement de la valeur du crédit entrent en vigueur le 1^{er} novembre 2023.

Le 7 novembre 2022, le BSIF a annoncé la publication d'une nouvelle ligne directrice *Assurance fournie par les relevés de capital/fonds propres, de levier et de liquidité*. Cette ligne directrice fait état de l'approche du BSIF pour améliorer et uniformiser les attentes en matière d'assurance fournie par les relevés de capital/fonds propres, de levier et de liquidité, notamment le recours à l'opinion

de l'auditeur externe au sujet du numérateur et du dénominateur des principaux ratios réglementaires, l'attestation de la haute direction à l'égard des relevés réglementaires, et le recours à l'opinion de l'audit interne au sujet des processus et des contrôles en place suivis dans la préparation de ces relevés. Pour les BISI, les exigences relatives à l'assurance que doit fournir l'auditeur interne à l'égard des relevés de capital/fonds propres, de liquidité et de levier s'appliquent à compter de l'exercice 2023, les exigences relatives à l'examen interne et à l'attestation de la haute direction s'appliquent à compter de l'exercice 2024 et les exigences relatives à l'assurance que doit fournir l'auditeur externe s'appliquent à compter de l'exercice 2025.

Le 20 juin 2023, le BSIF a relevé la RSI de 50 pdb pour la faire passer à 3,5 % du total des actifs pondérés en fonction des risques à partir du 1^{er} novembre 2023. Par conséquent, le ratio cible de fonds propres réglementaires pour les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, les fonds propres de catégorie 1 et le total des fonds propres augmentera pour se fixer respectivement à 11,5 %, 13 % et 15 %.

Le 12 septembre 2023, le BSIF a publié le cadre définitif de capacité totale d'absorption des pertes par établissement des sociétés mères de BISI. L'objectif de ce cadre est de veiller à ce qu'une BISI non viable dispose d'une capacité d'absorption des pertes suffisante par établissement ou entité juridique distincte afin d'assurer sa résolution. À compter du 1^{er} novembre 2023, les BISI sont tenues de maintenir un ratio de TLAC par établissement minimal de 21,5 %.

Le 20 octobre 2023, le BSIF a publié une mise jour à sa ligne directrice *Normes de fonds propres*. La mise à jour formule des exigences de fonds propres à l'égard des risques associés aux prêts hypothécaires à amortissement négatif, lorsque les paiements sont insuffisants pour couvrir les intérêts des prêts, ainsi que d'autres éclaircissements sur la ligne directrice. La mise à jour est en vigueur à compter du 1^{er} novembre 2023.

Désignation comme banque d'importance systémique mondiale et informations à communiquer

Le Conseil de stabilité financière (CSF), après consultation avec le CBCB et les instances nationales, désigne les BISM. La méthodologie d'évaluation des BISM s'appuie sur les renseignements fournis par les plus grandes banques d'envergure internationale. Douze indicateurs sont utilisés dans la méthodologie d'évaluation des BISM pour mesurer l'importance systémique. Le score pour un indicateur particulier est obtenu en divisant la valeur fournie par la banque considérée par le montant total fourni par les banques de l'échantillon pour cet indicateur inclus dans l'évaluation. Par conséquent, le score pour un indicateur de la banque considérée dépend des résultats et des renseignements fournis par les autres banques d'envergure internationale.

La Banque doit publier les douze indicateurs utilisés dans le cadre d'évaluation fondé sur des indicateurs des BISM, comme l'exige le BSIF. La communication publique des données de fin d'exercice est requise chaque année, au plus tard à la date de la communication publique des données financières du premier trimestre de l'exercice suivant de la banque à l'intention des actionnaires.

La liste des banques désignées comme des BISM est publiée une fois par année au mois de novembre. Le 22 novembre 2019, la Banque a été désignée comme

une BISM par le CSF. La Banque continuait d'être désignée comme une BISM lorsque la liste des BISM de 2022 a été publiée par le CSF le 21 novembre 2022. En raison de cette désignation, la Banque est assujettie à une exigence supplémentaire relative à sa capacité d'absorption des pertes (fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques) de 1 % selon les exigences de l'organisme de réglementation pertinent, membre du CSF; toutefois, conformément à la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF, pour les banques canadiennes désignées comme BISM, le plus élevé des suppléments pour les BISI et les BISM s'appliquera. Puisque le supplément pour les BISI est actuellement équivalent à l'exigence supplémentaire de 1 % relative au ratio de fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour les BISM, la désignation de la Banque comme BISM n'a aucune incidence sur les exigences réglementaires minimales de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. Le supplément pour les BISM pourrait augmenter au-delà de 1 %, si la cote pour les BISM attribuée à la Banque devait augmenter au-delà de certains seuils, pour atteindre un maximum de 4,5 %.

En raison de la désignation de la Banque comme BISM, la Réserve fédérale des États-Unis exige que TD Group US Holding LLC (TDGUS), à titre de société de portefeuille intermédiaire américaine de la TD, maintienne un montant minimal de TLAC et de dette à long terme.

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Titrisation et arrangements hors bilan

Dans le cadre normal des activités, la Banque participe à diverses opérations financières qui, selon les IFRS, ne sont pas comptabilisées au bilan consolidé de la Banque ou qui le sont, mais à des montants différents des totaux notionnels ou contractuels. Ces arrangements hors bilan comportent, entre autres risques, des risques de marché, de crédit et de liquidité qui sont traités dans la section « Gestion des risques » du présent document. Les arrangements hors bilan, notamment les titrisations, les obligations contractuelles, certains engagements et certaines garanties, servent habituellement à la gestion des risques, à la gestion des fonds propres ou au financement.

ENTITÉS STRUCTURÉES

La TD mène certaines activités en vertu d'arrangements avec des entités structurées. Elle utilise des entités structurées pour mobiliser des capitaux et obtenir des liquidités par la titrisation de certains actifs financiers de la Banque, pour aider les clients de la TD à titriser leurs actifs financiers, et pour créer pour eux des produits de placement. Mécanisme important des marchés de capitaux, les titrisations génèrent des liquidités en permettant aux investisseurs d'avoir facilement accès à des portefeuilles particuliers d'actifs et de risques. Pour plus de renseignements sur les liens de la Banque avec des entités structurées, se reporter aux notes 2, 9 et 10 des états financiers consolidés de 2023.

Titrisation d'actifs initiés par la Banque

La Banque titrise des prêts hypothécaires résidentiels, des prêts sur cartes de crédit ainsi que des prêts aux entreprises et aux gouvernements pour rehausser sa situation de trésorerie, diversifier ses sources de financement et optimiser la gestion de son bilan.

La Banque titrise des prêts hypothécaires résidentiels aux termes du Programme des titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* soutenu par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL). La titrisation des prêts hypothécaires résidentiels avec la SCHL n'est pas admissible à la décomptabilisation et les prêts hypothécaires demeurent donc inscrits au bilan consolidé de la Banque. En outre, la Banque titrise des prêts sur cartes de crédit en les vendant à des entités structurées soutenues et consolidées par la Banque. La Banque titrise aussi des prêts hypothécaires résidentiels aux États-Unis par l'entremise d'entités soutenues par le gouvernement américain. Ces prêts sont admissibles à la décomptabilisation et sont sortis du bilan consolidé de la Banque. Pour plus de renseignements, se reporter aux notes 9 et 10 des états financiers consolidés de 2023.

Prêts hypothécaires résidentiels

La Banque titrise les prêts hypothécaires résidentiels par l'intermédiaire d'entités structurées importantes non consolidées et de tiers canadiens autres que des entités structurées. Les prêts hypothécaires résidentiels titrisés par la Banque peuvent être décomptabilisés en totalité selon les ententes propres à chacune des transactions. Dans les cas où la Banque décomptabilise en totalité les prêts hypothécaires résidentiels, la Banque peut être exposée aux risques des prêts transférés du fait des droits conservés. Au 31 octobre 2023, les prêts hypothécaires résidentiels titrisés par l'intermédiaire d'entités structurées importantes non consolidées s'élevaient à 21,0 milliards de dollars (21,8 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et les prêts hypothécaires résidentiels titrisés par l'intermédiaire de tiers autres que des entités structurées, à 3,5 milliards de dollars (0,9 milliard de dollars au 31 octobre 2022).

Prêts sur cartes de crédit

La Banque titrise des prêts sur cartes de crédit par l'intermédiaire d'une entité structurée. La Banque consolide l'entité structurée puisqu'elle sert de véhicule de financement pour les actifs de la Banque, que la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel quant aux principales décisions économiques de l'entité structurée et que la Banque est exposée à la majorité des risques résiduels de l'entité structurée. Au 31 octobre 2023, la Banque avait 1,5 milliard de dollars de créances titrisées sur cartes de crédit en cours (1,7 milliard de dollars au 31 octobre 2022). Étant donné la nature des créances sur cartes de crédit, leur valeur comptable se rapproche de la juste valeur.

Prêts aux entreprises et aux gouvernements

La Banque titrise les prêts aux entreprises et aux gouvernements par l'intermédiaire de tiers canadiens autres que des entités structurées. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements titrisés par la Banque peuvent être décomptabilisés du bilan de la Banque selon les ententes propres à chacune des transactions. Dans les cas où la Banque décomptabilise en totalité les prêts aux entreprises et aux gouvernements, la Banque peut être exposée aux risques des prêts transférés du fait de droits conservés. Aucune perte sur créances n'est prévue à l'égard des droits conservés dans les prêts aux entreprises et aux gouvernements titrisés, les prêts étant tous assurés par un gouvernement. Au 31 octobre 2023, les prêts aux entreprises et aux gouvernements titrisés en cours de la Banque s'élevaient à 401 millions de dollars (591 millions de dollars au 31 octobre 2022); la valeur comptable de leurs droits conservés s'établissait à 3 millions de dollars (5 millions de dollars au 31 octobre 2022).

Titrisation d'actifs initiés par des tiers

Entités ad hoc importantes non consolidées

Conduits multicédants

La Banque titrise des actifs initiés par des tiers par l'entremise d'entités structurées soutenues par la Banque, y compris par l'entremise de ses conduits multicédants canadiens qu'elle ne consolide pas. Ces conduits multicédants canadiens titrisent des actifs initiés par des tiers canadiens. La Banque gère des conduits multicédants et fournit des facilités de liquidité ainsi que des services de distribution de valeurs mobilières; elle peut également fournir des rehaussements de crédit. Au 31 octobre 2023, l'exposition éventuelle maximale de perte que courait la TD en raison des participations qu'elle avait dans du papier commercial et des facilités de liquidité qu'elle fournit à des conduits multicédants s'élevait à 13,3 milliards de dollars (10,8 milliards de dollars au 31 octobre 2022). De plus, au 31 octobre 2023, la Banque s'était engagée à fournir des facilités de liquidité additionnelles de 1,9 milliard de dollars (2,1 milliards de dollars au 31 octobre 2022) à l'égard de papier commercial adossé à des actifs qui pourraient être utilisées plus tard dans le cadre de l'acquisition d'actifs spécifiques.

TABLEAU 41 EXPOSITION AUX ACTIFS DE TIERS TITRISÉS PAR DES CONDUITS NON CONSOLIDÉS SOUTENUS PAR LA BANQUE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Exposition et notations des entités structurées non consolidées AAA ¹	Durée moyenne pondérée prévue (en années) ²	Exposition et notations des entités structurées non consolidées AAA ¹	Durée moyenne pondérée prévue (en années) ²
Prêts hypothécaires résidentiels	8 221 \$	2,4	6 058 \$	3,3
Prêts et crédit-bail – auto	4 266	2,3	3 890	2,6
Crédit-bail – équipement	102	0,3	510	2,8
Créances clients	64	4,4	306	1,2
Prêts à l'investissement	609	2,0	81	4,4
Total des créances	13 262 \$	2,3	10 845 \$	3,0

¹ L'exposition totale de la Banque découlant des facilités de liquidité n'est liée qu'à des actifs notés AAA.

² La durée moyenne pondérée prévue pour chaque type d'actifs est fonction de chacun des engagements d'acquisition restants du conduit pour les portefeuilles de créances renouvelables et de la durée moyenne pondérée prévue pour les actifs des portefeuilles amortissables.

Au 31 octobre 2023, la Banque détenait 2,2 milliards de dollars (1,8 milliard de dollars au 31 octobre 2022) de PCAA émis par des conduits multicédants soutenus par la Banque qui sont inclus au poste Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction dans son bilan consolidé de 2023.

EXPOSITION HORS BILAN À DES CONDUITS SOUTENUS PAR DES TIERS

La Banque avait une exposition hors bilan à des conduits soutenus par des tiers en raison de facilités de liquidité consenties et d'engagements de financement qui s'établissaient à 4,7 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (3,1 milliards de dollars au 31 octobre 2022). Les actifs compris dans ces conduits se composent de billets individuels adossés à des créances sur prêts-auto, de créances sur cartes de crédit, de créances au titre du matériel et de créances clients. Les expositions au bilan à des conduits soutenus par des tiers sont incluses dans les états financiers.

ENGAGEMENTS

La Banque conclut différentes ententes pour répondre aux besoins financiers de ses clients, pour gagner des produits d'honoraires et pour louer des locaux ainsi que du matériel et du mobilier. Les engagements importants de la Banque

comprennent des lettres de crédit de soutien financier et garanties d'exécution, des lettres de crédit documentaire et commerciales, des engagements de crédit ainsi que des obligations en vertu de contrats de location à long terme non résiliables visant des locaux, du matériel et du mobilier. Ces produits peuvent exposer la Banque à des risques de liquidité, de crédit ou de réputation. Il y a des processus de gestion et de contrôle des risques adéquats en place pour réduire ces risques. Certains engagements restent exclus du bilan. La note 26 des états financiers consolidés de 2023 contient de l'information détaillée sur les engagements de la Banque, y compris les arrangements relatifs au crédit et les engagements ou contrats de location à long terme.

GARANTIES

Dans le cadre normal des activités, la Banque conclut divers contrats de garantie visant à soutenir ses clients. Les principaux types de garanties que la Banque offre comprennent des lettres de crédit de soutien financier et garanties d'exécution, des rehaussements de crédit et des ententes d'indemnisation. Certaines garanties demeurent hors bilan. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 26 des états financiers consolidés de 2023.

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Transactions entre parties liées

TRANSACTIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS, LES MEMBRES DE LEUR FAMILLE PROCHE ET LEURS ENTITÉS LIÉES

Les principaux dirigeants sont les personnes qui détiennent l'autorité et à qui incombe la responsabilité de planifier, diriger et contrôler les activités de la Banque, directement ou indirectement. La Banque considère certains de ses dirigeants et administrateurs comme ses principaux dirigeants. La Banque accorde des prêts à ses principaux dirigeants, aux membres de leur famille proche et à leurs entités liées selon les conditions du marché, à l'exception des produits et services bancaires destinés aux principaux dirigeants, lesquels sont assujettis aux lignes directrices de politiques approuvées qui visent tous les membres du personnel.

En outre, la Banque offre des plans d'unités d'actions différées et d'autres plans aux administrateurs externes, aux dirigeants et à certains autres employés clés. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 22 des états financiers consolidés de 2023.

Dans le cadre normal des activités, la Banque fournit également divers services bancaires aux sociétés affiliées et autres sociétés liées à des conditions similaires à celles offertes à des parties non liées.

TRANSACTIONS AVEC DES FILIALES, SCHWAB ET SYMCOR INC.

Les transactions conclues entre la Banque et ses filiales répondent à la définition de transactions entre parties liées. Si ces transactions sont éliminées à la consolidation, elles ne sont pas présentées comme des transactions entre parties liées.

Les transactions conclues entre la Banque, Schwab et Symcor Inc. (Symcor) répondent également à la définition de transactions entre parties liées. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, aucune transaction importante n'a été conclue entre la Banque, Schwab et Symcor, outre celles qui sont décrites ci-dessous et à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

i) TRANSACTIONS AVEC SCHWAB

La Banque a une influence notable sur Schwab et elle comptabilise sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. En vertu de la convention d'actionnaires relative à la participation en actions de la Banque dans Schwab, la Banque a le droit de désigner deux des membres du conseil d'administration de Schwab et elle a des représentants qui siègent à deux comités du conseil d'administration, sous réserve du respect de certaines conditions par la Banque. Au 31 octobre 2023, les membres du conseil d'administration que la Banque a désignés comprenaient le président du Groupe et chef de la direction de la Banque et le président du conseil d'administration de la Banque.

Une description des transactions importantes conclues entre la Banque et ses sociétés affiliées et Schwab est présentée ci-après.

Convention sur les comptes de dépôt assurés

Le 25 novembre 2019, la Banque et Schwab ont conclu la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, dont la date d'échéance initiale était le 1^{er} juillet 2031. En vertu de la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, à partir du 1^{er} juillet 2021, Schwab avait l'option de réduire les dépôts d'un montant maximal de 10 milliards de dollars américains par an (sous réserve de certaines limites et de certains ajustements), jusqu'à un plancher de 50 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a demandé à bénéficier d'une plus grande souplesse opérationnelle de sorte que les soldes des comptes de dépôt de passage puissent fluctuer au fil du temps, selon certaines conditions et sous réserve de certaines limites.

Le 4 mai 2023, la Banque et Schwab ont conclu la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, laquelle remplace la convention sur les CDA avec Schwab de 2019. Selon la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, la Banque continue de mettre des comptes de dépôt de passage à la disposition des clients de Schwab. Schwab désigne une tranche des dépôts auprès de la Banque comme des obligations à taux fixe. La tranche restante des dépôts en sus du niveau plancher des obligations à taux fixe est désignée comme des obligations à taux variable. Par rapport à la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, la convention sur les CDA avec Schwab de 2023 prolonge la date d'expiration initiale de trois ans, jusqu'au 1^{er} juillet 2034, et prévoit des soldes de dépôts moins élevés au cours des six premières années et des soldes plus élevés pour les dernières années. Plus précisément, jusqu'en septembre 2025, le montant total des obligations à taux fixe servira de niveau plancher. Par la suite, le niveau plancher sera établi à 60 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a l'option de racheter jusqu'à 6,8 milliards de dollars (5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe en versant à la Banque certains frais conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, sous réserve de certaines limites.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, Schwab a exercé son option de racheter 6,1 milliards de dollars (4,5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe et a versé des frais de résiliation de 305 millions de dollars (227 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. Ces frais visent à compenser les pertes subies par la Banque

au cours de l'exercice considéré en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

Au 31 octobre 2023, les dépôts effectués aux termes de la convention sur les CDA avec Schwab totalisaient 133 milliards de dollars (96 milliards de dollars américains) (174 milliards de dollars (128 milliards de dollars américains) au 31 octobre 2022). La Banque a versé à Schwab des honoraires, déduction faite des frais de résiliation reçus de Schwab, de 932 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (1,7 milliard de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) relativement aux comptes de dépôt de passage. Le montant versé par la Banque est fonction du solde moyen des dépôts assurés, qui s'est établi à 147 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (182 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022), et de rendements selon des taux de référence du marché convenus, moins les intérêts réels versés aux clients de Schwab.

Au 31 octobre 2023, les montants à recevoir de Schwab s'établissaient à 38 millions de dollars (31 millions de dollars au 31 octobre 2022). Au 31 octobre 2023, les montants à payer à Schwab s'établissaient à 24 millions de dollars (152 millions de dollars au 31 octobre 2022).

ii) TRANSACTIONS AVEC SYMCOR

La Banque détient un tiers du capital de Symcor, un fournisseur canadien de services d'impartition offrant une gamme diversifiée de solutions intégrées de services de traitement d'effets, de traitement et de production de relevés, et de gestion de trésorerie. La Banque comptabilise sa part des résultats de Symcor selon la méthode de la mise en équivalence. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a versé 81 millions de dollars (77 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) pour ces services. Au 31 octobre 2023, le montant à payer à Symcor s'établissait à 12 millions de dollars (12 millions de dollars au 31 octobre 2022).

La Banque et deux autres banques actionnaires ont également consenti une facilité de prêt non garantie de 100 millions de dollars à Symcor, sur laquelle aucun montant n'était prélevé aux 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022.

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Instruments financiers

La Banque, en tant qu'institution financière, possède des actifs et des passifs qui se composent essentiellement d'instruments financiers. Les actifs financiers de la Banque comprennent, entre autres, des liquidités, des dépôts productifs d'intérêts, des valeurs mobilières, des prêts, des instruments dérivés et des valeurs mobilières prises en pension, tandis que les passifs financiers comprennent des dépôts, des obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert, des passifs de titrisation, des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension, des instruments dérivés et de la dette subordonnée.

La Banque utilise des instruments financiers à des fins de transaction et à des fins autres que de transaction. En règle générale, la Banque s'engage dans des activités de transaction par l'achat et la vente de valeurs mobilières dans le but d'obtenir des liquidités et de combler les besoins des clients et, plus rarement, par la prise de positions de négociation dans le but de dégager un profit. Les instruments financiers détenus à des fins de transaction comprennent, notamment, les valeurs mobilières détenues à des fins de transaction, les dépôts détenus à des fins de transaction et les dérivés détenus à des fins de transaction. Les instruments financiers détenus à des fins autres que de transaction se composent de la majorité du portefeuille de prêts, des valeurs mobilières détenues à des fins autres que de

transaction, des dérivés de couverture de la Banque et de la majorité des passifs financiers de la Banque. Selon les normes comptables relatives aux instruments financiers, les actifs financiers ou passifs financiers qui sont classés comme détenus à des fins de transaction, détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN, désignés à la JVRN, désignés à la JVAERG et tous les dérivés sont évalués à la juste valeur dans les états financiers consolidés de 2023 de la Banque. Les titres de créance au coût amorti, la plupart des prêts et autres passifs sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour de plus amples renseignements sur la façon de calculer la juste valeur des instruments financiers, se reporter aux rubriques « Jugements, estimations et hypothèses comptables » et « Évaluations de la juste valeur » du présent document. L'utilisation d'instruments financiers permet à la Banque de dégager des profits sous la forme de produits de négociation, d'intérêts et d'honoraires. Les instruments financiers créent également divers risques que la Banque gère par la voie de ses politiques et procédures étendues de gestion des risques. Les principaux risques sont les risques de taux d'intérêt, de crédit, de liquidité, de marché et de change. Pour une description plus détaillée de la façon dont la Banque gère ses risques, se reporter à la section « Gestion des risques » du présent document.

Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs

Outre les risques décrits dans la section « Gestion des risques », divers autres facteurs de risque, dont bon nombre échappent au contrôle de la Banque et dont les effets peuvent être difficiles à prévoir, pourraient faire en sorte que les résultats de la Banque diffèrent de façon importante des prévisions, objectifs et estimations de la Banque, ce qui pourrait nuire à la réputation de la Banque ou compromettre la viabilité de son modèle d'affaires. Tous les énoncés prospectifs, y compris les énoncés prospectifs inclus dans le présent rapport de gestion, sont naturellement assujettis à des risques inhérents et à des incertitudes, de nature générale et spécifique, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels de la Banque diffèrent considérablement de ceux avancés dans les prévisions, les objectifs, les estimations et les énoncés prospectifs. Certains de ces facteurs sont présentés ci-dessous et d'autres sont cités dans la section « Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs » du présent document.

PRINCIPAUX RISQUES ET RISQUES ÉMERGENTS

La Banque juge qu'il est d'importance critique d'évaluer à intervalles réguliers le contexte dans lequel elle mène ses activités et de cerner les principaux risques et les risques émergents. Ces risques se définissent comme ceux qui pourraient avoir une incidence importante sur la Banque et sur lesquels la haute direction s'attarde du fait de l'ampleur possible ou du caractère immédiat de leurs incidences.

Ces risques sont cernés par la haute direction qui en discute et prend des mesures à leur égard, en plus d'en faire rapport chaque trimestre au comité du risque et au conseil d'administration. Des plans visant à atténuer les principaux risques et les risques émergents sont préparés, suivis et ajustés au besoin.

Conjoncture économique et commerciale générale

La Banque et ses clients exercent leurs activités au Canada, aux États-Unis et en moindre proportion dans d'autres pays. Par conséquent, la conjoncture économique et commerciale dans ces régions influe considérablement sur les résultats de la Banque, ce qui pourrait nuire aux résultats, aux activités, à la situation financière ou aux liquidités de la Banque et entraîner des changements dans la façon dont elle exerce ses activités. Les facteurs conjoncturels comprennent notamment les taux d'intérêt à court et à long terme, l'inflation, le recul de l'activité économique qui pourrait provoquer une récession, la volatilité des marchés des capitaux ainsi que la liquidité de ces marchés, les coûts de financement, les prix de l'immobilier, les niveaux d'emploi, les dépenses de consommation et le niveau d'endettement des consommateurs, l'évolution des tendances de consommation et les changements aux modèles d'affaires qu'elle entraîne, les investissements et la confiance en général des entreprises, les politiques gouvernementales, y compris les niveaux des dépenses gouvernementales, les politiques monétaires et les politiques budgétaires (y compris les changements apportés aux politiques fiscales et aux taux d'imposition), les taux de change, et les risques liés à la dette souveraine.

Risques géopolitiques

Les politiques gouvernementales, le commerce international et les relations politiques autour du globe pourraient déstabiliser l'ensemble des marchés et des économies, entre autres dans les régions où la Banque ou ses clients exercent leurs activités. Bien que la nature et l'ampleur des risques puissent varier, ils ont le potentiel de perturber la croissance économique mondiale, d'accroître la volatilité des marchés des capitaux qui pourrait avoir une incidence sur les activités de négociation et autres que de négociation de la Banque, la liquidité des marchés, les coûts de financement, les taux d'intérêt, les taux de change, les prix des marchandises, les écarts de taux, les politiques budgétaires et d'influencer directement et indirectement la conjoncture économique et commerciale de sorte que la Banque et ses clients pourraient en souffrir. Les risques géopolitiques en 2023 comprennent les tensions constantes à l'échelle mondiale qui ont mené à l'imposition de sanctions et de mesures de rétorsion ainsi qu'à une complexification des opérations connexes, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le fait d'être soumis à un resserrement de la réglementation à l'égard des changements climatiques et de la transition vers une économie sobre en carbone, les probabilités accrues de cyberattaques visant les infrastructures et les réseaux essentiels tant du secteur public que du secteur privé, la guerre entre la Russie et l'Ukraine et les tensions qu'elle entraîne entre la Russie et les autres États-nations, l'agitation sociale au Moyen-Orient qui s'est accrue en raison de la guerre que se livrent Israël et le Hamas, les bouleversements politiques et économiques, la menace de terrorisme et les mesures protectionnistes prises en réponse à l'effritement de l'harmonisation à l'échelle mondiale.

Inflation, hausse des taux et récession

Les taux d'intérêt devraient demeurer élevés et pourraient augmenter davantage à mesure que les banques centrales poursuivent leurs efforts de maintenir l'inflation à des niveaux cibles. Les taux d'intérêt élevés et d'autres conditions macroéconomiques pourraient avoir une incidence négative sur le coût de financement de la Banque, entraînant une augmentation des prêts en souffrance ou de pertes de valeur ainsi qu'une augmentation des pertes sur créances du fait de la détérioration de la situation financière des clients de la Banque qui pourrait nécessiter d'accroître davantage la provision pour pertes sur créances et les radiations nettes de la Banque, soit des éventualités qui pourraient nuire aux activités, à la situation financière, aux liquidités et aux résultats d'exploitation de la Banque. En outre, le niveau de crise actuel auquel les emprunteurs de la Banque sont soumis peut différer de celui incorporé dans les hypothèses formulées dans le cadre des estimations ou des modèles utilisés par la Banque. Le contexte de taux d'intérêt élevés contribue également à accroître l'incertitude entourant la probabilité qu'une récession frappe le Canada, les États-Unis et les autres régions où la Banque et ses clients exercent leurs activités et continue d'avoir des répercussions sur l'environnement macroéconomique et commercial. Cette évolution pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités, la situation financière, les liquidités et les résultats d'exploitation de la Banque.

Surveillance réglementaire et risque de conformité

La Banque et ses entreprises sont assujetties à une réglementation considérable et à une surveillance étendue exercée par différents gouvernements, organismes de réglementation et organismes d'autorégulation (collectivement les « organismes de réglementation des banques ») de partout dans le monde. Des changements réglementaires et législatifs et l'évolution des attentes des organismes de réglementation des banques sont en cours dans tous les territoires où la Banque mène ses activités.

Partout dans le monde, les organismes de réglementation des banques portent de plus en plus d'attention aux risques et aux menaces liés à la gestion des fonds propres et du risque de liquidité; à la protection des consommateurs; au contrôle, à l'utilisation et à la protection des données; au risque en matière de conduite et aux cadres internes de contrôle et de gestion des risques à l'échelle des trois lignes de défense; au blanchiment d'argent; au financement des activités terroristes; et aux sanctions économiques. Les organismes de réglementation des banques à l'échelle mondiale surveillent de plus près les incidences de la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation sur les clients ainsi que sur les activités de la Banque et sa gestion et surveillance des risques associés à ces questions. De plus, ces risques évoluent rapidement en raison de nouvelles menaces, y compris les menaces géopolitiques et celles associées à l'utilisation de nouvelles technologies étroitement liées entre elles, de l'intelligence artificielle, de l'apprentissage machine, de modèles et des outils d'aide à la prise de décisions.

Le contenu et l'application des lois, des règles et des règlements touchant les sociétés de services financiers peuvent parfois varier en fonction de facteurs comme la taille de la société, le pays dans lequel elle est organisée ou exerce ses activités et d'autres critères. Il peut également y avoir des différences importantes dans la façon dont des initiatives réglementaires similaires touchant le secteur des services financiers sont mises en œuvre au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays et régions dans lesquels la Banque exerce ses activités. Par exemple, lorsqu'il adopte des règles destinées à mettre en œuvre une norme réglementaire mondiale, un organisme de réglementation nationale peut introduire des exigences supplémentaires ou plus restrictives. De plus, certains organismes de réglementation de la Banque peuvent à leur gré imposer le respect de normes ou de lignes directrices supplémentaires en matière de gestion du risque, des fonds propres et de la liquidité de la Banque, ou en matière d'autres questions faisant partie de leur champ de compétence, et dans certains cas, les lois pourraient interdire à la Banque de rendre publiques les informations attribuables à ces normes et lignes directrices supplémentaires.

La Banque surveille et évalue l'incidence potentielle des faits réglementaires pertinents (y compris les projets de règles, de normes, de mesures coercitives publiques, d'ordonnances de consentement et de lignes directrices réglementaires et celles déjà adoptées). Cependant, bien que les importantes ressources de la Banque chargées des activités de conformité, juridiques et opérationnelles voient au respect de ces faits dans les délais prescrits en tenant compte aussi des autres attentes des organismes de réglementation des banques, il est possible que i) la Banque ne soit pas en mesure de prévoir l'incidence des faits nouveaux

réglementaires, ou l'interprétation ou l'orientation des mesures coercitives prises par les gouvernements, les organismes de réglementation et les tribunaux, que ii) la Banque soit dans l'incapacité de concevoir ou d'améliorer les plateformes, les technologies ou les procédures et cadres opérationnels requis pour se conformer à ces règles ou à ces attentes, ou pour s'adapter à celles-ci, avant leurs entrées en vigueur, ou que iii) les organismes de réglementation et autres parties remettent en question la conformité de la Banque. Également, il pourrait être établi que la Banque n'a pas traité de façon adéquate, exhaustive et en temps opportun les faits nouveaux réglementaires ou d'autres mesures réglementaires, comme des mesures coercitives, auxquels elle est assujettie de manière à satisfaire aux exigences des organismes de réglementation des banques. La Banque a fait l'objet de mesures coercitives liées à l'application de la réglementation et a conclu des règlements avec des organismes de réglementation des banques, elle pourrait donc continuer d'être visée par des enquêtes, mesures coercitives et litiges en plus grand nombre ou dont la portée serait plus large. Par conséquent, la Banque pourrait devoir prendre des mesures supplémentaires ou engager plus de coûts que prévu, et faire l'objet d'autres poursuites et mesures coercitives ainsi qu'être exposée au risque de réputation.

Les modifications réglementaires et législatives ainsi que l'évolution des attentes continueront d'accroître les risques de conformité et opérationnels ainsi que les coûts de la Banque. En outre, des projets législatifs et réglementaires pourraient forcer la Banque à revoir de façon importante ses activités dans les pays ou régions concernés afin de se conformer aux exigences de ces projets, ce qui pourrait entraîner une augmentation des coûts et nuire aux entreprises et aux résultats d'exploitation de la Banque. De plus, si les gouvernements ou les organismes de réglementation recourent à des mesures coercitives officielles contre la Banque, les activités, les stratégies d'affaires et l'offre de produits et services de la Banque pourraient subir des répercussions négatives, ce qui pourrait nuire aux résultats financiers de la Banque.

La Banque pourrait engager des coûts plus élevés que prévu pour améliorer sa conformité aux exigences, ou pourrait se voir imposer des amendes ou des pénalités ou faire l'objet de jugements découlant de sa non-conformité qui pourraient lui être défavorables, ce qui pourrait aussi entraîner des répercussions négatives sur la performance financière et la réputation de la Banque ainsi que des changements à l'égard de son exploitation, comme des restrictions quant à l'offre de certains produits ou services ou à l'exercice d'activités dans certains territoires.

Réalisation des stratégies à long terme, des principales priorités stratégiques à court terme, des acquisitions et des investissements

La Banque formule un certain nombre de stratégies et de priorités, comme celles présentées en détail pour chaque secteur à la section « Analyse des secteurs d'exploitation » du présent document. Il peut s'agir notamment des initiatives à grande échelle liées à la stratégie ou à la réglementation, qui en sont à diverses étapes d'élaboration ou de mise en œuvre. Les stratégies de croissance interne, l'intégration des entreprises récemment acquises (p. ex. Cowen), les projets visant à se conformer aux nouvelles exigences réglementaires, la conception de nouvelles plateformes, technologies et capacités omnicanal et la mise à niveau de la technologie actuelle sont des exemples de telles initiatives. Les risques peuvent être plus élevés selon la taille, l'étendue, la célérité, l'interdépendance et la complexité des projets, les délais serrés pour achever les projets et les priorités concurrentes pour l'affectation limitée de ressources spécialisées.

La Banque soupèse régulièrement des occasions d'acquérir d'autres sociétés, ou entreprises, soit directement, soit indirectement, au moyen des stratégies d'acquisition de ses filiales. Avant de procéder à une acquisition ou à une fusion, la Banque effectue une évaluation de la transaction et un contrôle préalable minutieux, s'assure que la transaction respecte l'appétit pour le risque de la Banque, puis surveille étroitement l'intégration des activités et le rendement postacquisition. Cependant, la capacité de la Banque de mener à bien une acquisition est souvent assujettie à l'approbation des organismes de réglementation ou autre approbation, et la Banque ne peut être certaine ni du moment où les approbations seront accordées ni des conditions en vertu desquelles elles le seront, le cas échéant.

Bien que la gouvernance, la surveillance, les méthodes, les outils et les ressources nécessaires à la gestion des stratégies et priorités de la Banque font l'objet d'une grande attention de la part de la direction, la capacité de la Banque à les réaliser repose sur un certain nombre d'hypothèses et de facteurs. Parmi ces hypothèses et ces facteurs figurent ceux énoncés aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques », « Principales priorités pour 2024 », « Réalisations en 2023 et orientation pour 2024 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » et à la section « Gestion des risques » du présent document, de même qu'une gestion rigoureuse des ressources et des charges et la capacité de la Banque de mettre en œuvre les programmes à l'échelle de l'entreprise (et les coûts liés à la mise en œuvre) afin de se conformer aux règlements nouveaux ou modifiés ou encore aux exigences accrues des organismes de réglementation, qui peuvent tous être indépendants de la volonté de la Banque et difficiles à prévoir.

La Banque pourrait être dans l'incapacité d'atteindre ses objectifs financiers et stratégiques, notamment les économies de coûts ou les synergies de revenus prévues, par suite des acquisitions et malgré les activités d'intégration. De plus, la Banque, de temps à autre, peut également investir dans des sociétés sans que ces participations lui assurent le contrôle des sociétés, ce qui pourrait exposer la Banque aux risques opérationnels et financiers de ces sociétés, au risque que ces sociétés puissent prendre des décisions avec lesquelles la Banque n'est pas d'accord et au risque que les objectifs de la Banque divergent de ceux des sociétés dans lesquelles la Banque détient des participations.

Au 31 octobre 2023, la Banque détenait une participation comme présentée dans Schwab qui s'établissait à environ 12,4 % des actions ordinaires avec droit de vote et des actions ordinaires sans droit de vote de Schwab en circulation et elle n'est pas autorisée à détenir plus de 9,9 % des actions ordinaires avec droit de vote de Schwab. La valeur de la participation de la Banque dans Schwab et sa contribution aux résultats financiers de la Banque sont exposées au mauvais rendement financier des activités de Schwab ou à d'autres problèmes auxquels Schwab serait confronté. En outre, la Banque pourrait être touchée par les mesures prises par Schwab, ou si Schwab ne s'acquitte pas de ses obligations, en vertu de la convention sur les CDA avec Schwab (comme il est décrit plus en détail à la rubrique « Transactions entre parties liées » du présent document). Par ailleurs, la Banque se fie à Schwab pour obtenir ses résultats financiers qui sont inclus dans les états financiers de la Banque. Bien que la Banque détienne le droit de désigner des administrateurs au conseil d'administration de Schwab et certains autres droits aux termes de la convention des actionnaires conclue avec Schwab dans la mesure où la Banque détient une participation en actions d'au moins 5 % dans Schwab (et deux de ses administrateurs siègent actuellement au conseil d'administration de Schwab), ces droits pourraient ne pas atténuer l'exposition de la Banque au mauvais rendement financier de Schwab ou à d'autres problèmes auxquels serait confronté Schwab qui pourraient nuire aux résultats financiers de la Banque.

Si les stratégies, les priorités, une acquisition et ses activités d'intégration ou les investissements de la Banque ne sont pas exécutés avec succès ou n'atteignent pas leurs objectifs financiers ou stratégiques, les activités et le rendement financier de la Banque pourraient être touchés et les bénéfices de la Banque pourraient croître plus lentement ou décroître.

Risque lié à la technologie et cybersécurité

Depuis quelques années, la technologie et la cybersécurité entraînent de plus en plus de risques pour les grandes institutions financières comme la Banque, principalement ceux causés par les tensions géopolitiques croissantes qui ont pour effet d'accroître le risque de cyberattaques. La probabilité accrue d'attaques visant les infrastructures essentielles et les chaînes d'approvisionnement s'explique en partie par la multiplication, le perfectionnement et l'évolution constante des technologies nouvelles et des stratégies d'attaque employées par les auteurs de menaces, comme des organisations criminelles, des États-nations, des entités sociopolitiques et d'autres parties internes ou externes. L'accroissement de ces risques tient aussi à la taille, à la portée et à l'étendue géographique des activités de la Banque, à la complexité de son infrastructure technologique, à sa dépendance croissante à l'égard des services Internet, des technologies infonuagiques et des moyens de télécommunications qu'elle utilise pour effectuer des opérations financières, notamment le développement continu de ses applications mobiles et de sa plateforme de services bancaires en ligne, de même qu'aux menaces opportunistes commises par des auteurs qui exploitent de plus en plus les nouvelles failles, erreurs de configuration ou vulnérabilités.

Les technologies, systèmes et réseaux de la Banque, ceux de ses clients (y compris leurs appareils) et des prestataires de services indépendants de la Banque continuent d'être la cible de cyberattaques et pourraient faire l'objet d'interruptions de service, d'intrusions liées aux données ou d'autres intrusions (comme la perte ou la divulgation de renseignements personnels, y compris ceux de clients ou d'employés), de vols d'identité et d'espionnage industriel, ou d'autres méfaits. La Banque a subi des interruptions de service attribuables à une défaillance technologique par un tiers, et pourrait subir de telles interruptions dans l'avenir causées par des cyberattaques ou des défaillances technologiques. Le recours par la Banque aux services de prestataires indépendants qui sont assujettis à de tels méfaits accroît le risque d'une attaque, d'un bris ou d'une interruption, la Banque n'exerçant pas une surveillance directe de leurs infrastructures technologiques ou de leur protection des données, ni un contrôle direct sur celles-ci.

Bien que la Banque n'ait subi aucune perte financière importante ou autre que financière causée par ces défaillances technologiques, cyberattaques ou atteintes à la sécurité des données ou d'autres intrusions, la Banque pourrait subir des pertes ou dommages importants dans l'avenir attribuables entre autres aux attaques ciblées et aux attaques automatisées en ligne de systèmes et d'applications bancaires, aux attaques de chaînes d'approvisionnement, aux attaques au rançongiciel, aux intrusions de logiciels malveillants, aux attaques par déni de service, à l'extraction de données par des initiés ou des prestataires de services malveillants ou aux attaques par hameçonnage. Ces attaques pourraient mener à des fraudes, à la divulgation ou au vol de données ou de fonds, ou perturber les activités de la Banque. Les cyberattaques peuvent comprendre les tentatives d'employés, d'agents ou de prestataires de services indépendants de la Banque de perturber les activités, d'accéder aux informations sensibles ou d'autres données de la Banque, de ses clients ou de ses employés ou de les divulguer. De plus, il est probable que les tentatives d'inciter l'utilisation illicite ou trompeuse par les employés, les clients, les prestataires de services ou par d'autres des systèmes de la Banque ont lieu et se poursuivront dans le but d'obtenir des informations sensibles, d'accéder aux données que détient la Banque ou aux données des clients ou des employés ou aux fonds de clients ou de la Banque, ou de perturber les activités de la Banque. En outre, les clients se servent fréquemment de leurs propres appareils, comme leur ordinateur, leur téléphone intelligent ou leur tablette électronique, ce qui limite la capacité de la Banque d'atténuer certains risques particuliers à ces appareils personnels.

La Banque examine régulièrement les événements externes et évalue, puis renforce ses contrôles et ses capacités d'intervention lorsqu'elle le juge nécessaire afin de réduire les risques de cyberattaques ou d'intrusions liées aux données ou d'autres intrusions, mais ces activités pourraient échouer à atténuer tous les risques, ce qui pourrait entraîner des pertes ou dommages pour la Banque découlant de ces attaques. Il devient de plus en plus difficile d'atténuer entièrement les risques liés à la technologie et au cyberspace, surtout parce que les tactiques, techniques et procédures utilisées changent fréquemment et les risques proviennent de sources très variées qui se transforment continuellement. Par conséquent, le secteur et la Banque sont susceptibles de subir des pertes financières ou autres que financières, ou des dommages éventuels découlant de ces attaques. La mise en œuvre de certaines technologies, comme l'infonuagique, l'intelligence artificielle, l'apprentissage automatique, la robotique et l'automatisation des processus, exige que nous demeurions centrés sur la gestion efficace des risques de la Banque et que nous investissions constamment dans celle-ci. Il est possible que la Banque ou des tiers avec qui elle fait affaire n'ont pas prévu ou n'ont pas mis en place ou ne prévoient pas ou ne mettent pas en place des mesures efficaces pour contrer tous ces risques liés à la technologie et au cyberspace, surtout parce que les tactiques, techniques et procédures utilisées changent fréquemment et que les risques proviennent de sources très variées qui se transforment continuellement.

De plus, les fournisseurs de cyberassurance ont revu les modalités offertes pour ce type de couverture étant donné l'intensification de la cyberactivité à l'échelle mondiale créant de l'incertitude quant aux coûts pour une telle couverture et entraînant des modifications aux modalités de couverture dans l'ensemble du secteur. Par conséquent, la cyberassurance contractée par la Banque pour atténuer le risque pourrait être touchée et limiter la couverture des pertes financières. Ainsi, s'il survient une cyberattaque, une interruption de services, une violation des données, une atteinte à la sécurité ou d'autres intrusions (y compris la perte ou la divulgation de renseignements personnels), un vol d'identité, de l'espionnage industriel ou une autre compromission des systèmes technologiques ou informatiques, du matériel informatique ou des processus connexes, ou tout problème important provoqué par une insuffisance des systèmes et de l'infrastructure de technologie de l'information, la Banque s'expose, entre autres, à des pertes financières; à la perte de clients ou d'occasions d'affaires; à une perturbation des activités; à une appropriation illicite ou une divulgation non autorisée de renseignements confidentiels, financiers ou personnels; au bris d'ordinateurs ou de systèmes de la Banque, de ses clients ou de contreparties; à la violation des lois sur la protection de la vie privée ou d'autres lois applicables; à des litiges; à des pénalités ou à des interventions réglementaires, à des coûts de mesures correctives, d'investigation ou de rétablissement; à la hausse des coûts pour assurer la maintenance et la mise à jour des systèmes et infrastructures d'exploitation et de sécurité de la Banque; et à des atteintes à la réputation. Si un tel incident devait survenir, la Banque pourrait devoir consacrer beaucoup de temps et de ressources à investiguer afin d'obtenir toutes les informations fiables nécessaires à l'évaluation de son incidence. Les applications détenues et mises en œuvre par la Banque, ses plateformes, ses réseaux, ses processus, ses produits et ses services sont susceptibles de défaillances ou d'interruptions causées par une erreur humaine, des désastres naturels, des interruptions des services publics ou des infrastructures, des situations d'urgence en raison de la pandémie ou d'autres situations d'urgence en matière de santé publique, des initiés ou des prestataires de services malveillants, des cyberattaques ou d'autres actes criminels ou terroristes, ou des situations de non-conformité réglementaire qui peuvent nuire aux activités de la Banque. Ces répercussions négatives pourraient restreindre la capacité de la Banque d'offrir des produits et des services aux clients, ou ternir la réputation de la Banque, ce qui pourrait aboutir à des pertes financières.

Risque de modèle

L'incertitude relative aux modèles demeure en raison des risques émergents (y compris l'inflation élevée, la hausse des taux d'intérêt et un contexte de taux d'intérêt élevés persistant), la fiabilité des modèles ayant été affectée dans certains secteurs d'activité. Bien que des mesures d'atténuation à court et à long terme aient été définies et appliquées afin d'aider à accroître la résilience des modèles qui sont élaborés à partir des données historiques, ces modèles pourraient devenir moins pertinents dans le contexte actuel (p. ex. dans le cas des modèles selon IFRS 9 et les simulations de crise). Les mesures prises par la direction pour réévaluer et mettre à jour les modèles pourraient ne pas réussir à accroître adéquatement la résilience de ces modèles.

Activités frauduleuses

Les risques de fraude sont les risques associés à des actions posées dans le but de tromper autrui, qui entraînent des pertes financières et sont préjudiciables à la valeur pour les actionnaires, à la marque, à la réputation ainsi qu'à la satisfaction des employés et des clients. Les risques de fraude prennent divers visages, dont ceux de clients potentiels ou existants, d'agents, de tiers, d'entrepreneurs, d'employés et d'autres parties internes ou externes, y compris de prestataires de services offerts aux clients de la Banque qui conservent les justificatifs d'identité à l'égard de comptes bancaires et colligent des données à partir des renseignements et des activités des clients des services bancaires par Internet. Afin d'établir s'il convient de faire crédit ou de conclure d'autres transactions avec des clients ou des contreparties, la Banque peut s'en remettre à des renseignements obtenus de ces clients, de ces contreparties, d'autres parties internes ou pour leur compte, y compris des états financiers, des informations financières et des informations d'authentification. La Banque peut aussi se fier aux déclarations des clients, des contreparties et d'autres parties externes quant à l'exactitude et à l'intégralité de ces renseignements. Les fausses déclarations peuvent exposer la Banque à un accroissement de cas de fraude lorsqu'elle transige avec des clients ou des contreparties. Afin d'authentifier les clients, par l'entremise des services téléphoniques, des canaux numériques ou des succursales de la Banque, celle-ci peut aussi miser sur certaines méthodes qui pourraient faire l'objet de fraude.

La Banque a continué d'observer tout au long de 2023 une augmentation du nombre de tentatives de fraude. Les tentatives de fraude ciblent à nouveau les transactions traditionnelles et ne visent plus les programmes mis en place par les gouvernements en raison de la COVID-19. Il est probable que les tentatives d'inciter l'utilisation illicite ou trompeuse par les employés, les clients, les prestataires de services indépendants ou autres des systèmes de la Banque se poursuivront dans le but d'obtenir des informations sensibles et d'accéder aux données que détient la Banque ou aux données des clients ou des employés ou aux fonds de clients ou de la Banque.

Les pertes attribuées à la fraude au cours de l'exercice 2023 ont augmenté en raison de plusieurs événements générateurs de pertes monétaires importantes visant les canaux de dépôts de la Banque. De plus, la TD et l'ensemble du secteur ont connu une augmentation du nombre d'attaques. Malgré les investissements effectués par la Banque dans des programmes de prévention et de détection des fraudes ainsi que dans des capacités, mesures et défenses, ils n'ont pas réussi à atténuer et pourraient ne pas réussir à atténuer dans l'avenir toutes les activités frauduleuses qui pourraient perturber les activités de la Banque et entraîner des pertes financières. Outre le risque de perte importante (perte financière, appropriation illicite de renseignements confidentiels ou d'autres actifs de la Banque ou de ses clients et contreparties) que peut entraîner une activité frauduleuse, des poursuites judiciaires pourraient être intentées contre la Banque et ce genre d'activité pourrait miner la confiance de la clientèle et des marchés.

Risque interne

Le risque interne est une catégorie de risque en progression dans l'ensemble des secteurs qui peut avoir une incidence importante sur une entreprise, notamment la Banque. La Banque surveille attentivement l'environnement de menace interne pour l'ensemble des typologies (p. ex., cybermenaces, tiers, fraude, violence, harcèlement en milieu de travail, etc.) et continue d'investir dans le programme de gestion des risques internes de la TD. Malgré cela, la Banque continue d'être exposée aux répercussions négatives d'ordre réglementaire, financier ou opérationnel, ou d'atteinte à la réputation, que pourraient avoir les événements internes.

Risque lié aux tiers

La Banque reconnaît l'importance de recourir à des tiers pour soutenir ses activités, puisqu'ils permettent l'accès à des applications, des processus, des produits et des services de pointe, des connaissances spécialisées, des innovations, des économies d'échelle et des efficacités d'exploitation. Toutefois, la Banque pourrait devoir compter sur la continuité, la fiabilité et la sécurité de ces tiers, de même que sur leurs processus, leur personnel et leurs établissements. Puisque le secteur des services financiers et ses chaînes d'approvisionnement gagnent en complexité, la nécessité de mettre en œuvre des contrôles résilients, solides, généraux et pointus et d'en assurer la surveillance augmente.

De plus, la Banque reconnaît que les applications, plateformes, réseaux, processus, produits et services des tiers sont susceptibles de défaillances ou d'interruptions qui pourraient avoir une incidence sur la façon dont ils offrent leurs services et produits à la Banque. Ces défaillances ou interruptions pourraient être causées par une erreur humaine, des désastres naturels, des interruptions des services publics ou des infrastructures, des changements dans la situation financière de ces tiers, d'autres conditions commerciales et économiques générales pouvant avoir une incidence sur ces tiers, des pandémies ou d'autres urgences en matière de santé publique, des initiés ou des prestataires de services malveillants, des cyberattaques ou d'autres actes criminels ou terroristes, ou des situations de non-conformité réglementaire. Ces répercussions négatives pourraient restreindre la capacité de la Banque d'offrir des produits et des services aux clients, perturber les activités de la Banque, exposer la Banque à des pertes financières qu'elle n'est pas en mesure de recouvrer de ces tiers, et exposer la Banque au risque juridique et au risque de réglementation, y compris ceux mentionnés aux rubriques « Surveillance réglementaire et risque de conformité » et « Procédures judiciaires », ou ternir la réputation de la Banque, ce qui pourrait nuire aux activités, aux résultats ou à la situation financière de la Banque.

Promulgation de nouvelles lois ou de nouveaux règlements et modification des lois et règlements actuels

Le secteur des services financiers est fortement réglementé. La promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et la modification de l'interprétation ou de l'application des lois, des règles et des règlements actuels, la délivrance de décisions juridiques et la modification du calendrier ou des activités de mise en œuvre pourraient nuire aux activités, à la rentabilité et à la réputation de la Banque. Les politiques budgétaire, économique et monétaire de différentes banques centrales, de différents organismes de réglementation, organismes d'autorégulation et les gouvernements du Canada, des États-Unis, du Royaume-Uni, de l'Irlande et d'autres pays, y compris les changements touchant leur interprétation ou leur mise en œuvre, pourraient également avoir de telles répercussions négatives. Ces répercussions négatives pourraient contraindre la Banque à engager des coûts additionnels et des ressources supplémentaires à des fins de conformité initiale et continue; limiter les types de produits et services ou la nature des produits et services qu'elle peut offrir et les tarifs qu'elle peut pratiquer; revoir à son détriment la tarification et le mode de prestation de ses produits et services; augmenter la capacité des concurrents nouveaux et existants à rivaliser sur la base des tarifs, des produits et des services (y compris ailleurs qu'au Canada, en favorisant certaines institutions du pays étranger); et réviser à la hausse les risques en cas de non-conformité potentielle. En plus des répercussions négatives décrites ci-dessus, tout manquement de la Banque à l'égard des lois et des règlements applicables pourrait entraîner des sanctions, des pénalités pécuniaires ou autres que pécuniaires, et des changements, y compris des restrictions sur l'offre de certains produits ou services ou sur l'exercice d'activités dans certains territoires, pouvant miner ses résultats, ses activités et sa réputation. Se reporter également aux risques décrits à la rubrique « Surveillance réglementaire et risque de conformité ».

Le respect des exigences en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, de lutte contre le financement des activités terroristes et de sanctions économiques demeure une grande priorité à l'échelle mondiale en raison de l'accélération des changements de réglementation et de l'évolution des normes de l'industrie dans tous les territoires où la Banque exerce ses activités.

Le contexte mondial en matière de protection des données et de la vie privée est dynamique et les attentes des organismes de réglementation continuent de changer. La promulgation de nouvelles lois et la modification de lois existantes sont à prévoir dans les différents territoires où la Banque exerce ses activités.

Les organismes de réglementation au Canada, aux États-Unis et ailleurs dans le monde portent de plus en plus d'attention aux questions et risques en matière de conduite, de résilience opérationnelle et de protection des consommateurs, ce qui pourrait mener à des enquêtes, à des mesures correctives et à une hausse des coûts de conformité. Bien que la Banque prenne différentes mesures pour continuer à améliorer ses programmes en matière de conduite et sa résilience opérationnelle et pour prévenir et détecter les incidences qui pourraient nuire aux clients, aux collègues ou à l'intégrité des marchés, ces incidences pourraient ne pas toujours être empêchées ou détectées.

Les organismes de réglementation accordent une attention grandissante aux questions ESG, y compris aux répercussions des changements climatiques, à l'écoblanchiment, à la finance durable, à l'inclusion financière et économique et aux politiques et obligations d'information à l'égard de ces questions, et s'attendent à ce que de nouvelles lois importantes et des modifications à des lois en vigueur soient adoptées dans certains territoires où la Banque exerce ses activités.

En outre, des modifications dans l'interprétation ou l'application des lois et des règlements en vigueur pourraient être apportées afin d'incorporer à ceux-ci des questions ESG de façons qui n'avaient pas été anticipées jusqu'à maintenant.

Malgré la surveillance et l'évaluation effectuées par la Banque de l'incidence potentielle des règles, propositions, mesures coercitives publiques, ordonnances de consentement et lignes directrices réglementaires, de nouveaux règlements ou de nouvelles interprétations de la réglementation s'appliquant à la Banque pourraient être adoptés de façon inattendue par les gouvernements et les organismes de réglementation partout dans le monde et les décisions juridiques pourraient avoir des conséquences imprévues pour la Banque.

Canada

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont adopté des règlements qui ont des incidences opérationnelles, entre autres, liées à l'abrègement du cycle de règlement des opérations au Canada, qui passe de deux jours à un jour après la date de l'opération, en vue d'une harmonisation avec le cycle de règlement des opérations aux États-Unis et à la communication accrue faite aux clients des dépenses engagées par les fonds. La Banque met en œuvre des mesures d'application de ces règlements et continue de surveiller les autres projets réglementaires qui, lorsqu'ils seront mis en application, pourraient donner lieu à une augmentation des coûts de conformité, ce qui pourrait avoir une incidence sur les entreprises, les activités et les résultats de la Banque.

Au Canada, un certain nombre d'initiatives gouvernementales et réglementaires en voie d'être mises en œuvre, dont l'élargissement du mandat du BSIF, le nouveau cadre de surveillance et des initiatives ciblant l'évolution et la modernisation des modes de paiement, le système bancaire ouvert, la protection des consommateurs, la protection des données des clients, la technologie et la cybersécurité, la gestion des changements climatiques et les informations à fournir sur ceux-ci, la protection des personnes vulnérables et la lutte contre le blanchiment d'argent pourraient avoir des répercussions sur les institutions financières. Par exemple, le BSIF a publié la ligne directrice *Gestion du risque lié aux technologies et du cyberrisque* qui sera en vigueur à compter de 2024 et exigera que la Banque évalue son cadre de gouvernance et de gestion du risque, ses activités et sa résilience technologiques, ses stratégies et ses cadres en matière de cybersécurité et qu'elle apporte les changements requis pour atténuer le risque lié aux technologies et le cyberrisque conformément à la ligne directrice, ce qui pourrait entraîner une hausse des coûts de conformité et avoir une incidence sur les plans organisationnels, les politiques, les processus et les normes de la Banque.

États-Unis

En juillet 2023, les organismes de réglementation des banques des États-Unis ont proposé des règlements modifiant les règles américaines sur les fonds propres afin d'appliquer les normes de Bâle III (ainsi que d'autres modifications), dont la mise en œuvre progressive devrait commencer en juillet 2025. Le projet de règle devrait accroître les exigences en matière de fonds propres pour les grandes banques dont le total de l'actif dépasse 100 milliards de dollars américains. La Réserve fédérale estime que l'exigence relative de fonds propres augmenterait d'environ 14 % pour les sociétés de portefeuille intermédiaires d'organisations bancaires étrangères. Ces modifications auraient une incidence sur la société de portefeuille intermédiaire et les filiales de la Banque, mais n'auraient pas d'incidence directe sur les ratios des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque, lesquels sont fondés sur les règles du BSIF. Le projet de règle éliminerait l'option permettant de ne pas inclure certaines composantes du cumul des autres éléments du résultat global dans l'établissement des fonds propres réglementaires après une période de transition de trois ans, ce qui exigerait de tenir compte des pertes latentes et des profits latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente dans le calcul des fonds propres réglementaires.

De plus la Réserve fédérale a, dans le cadre d'un autre projet de règle sur le supplément pour les BISM, proposé de modifier la définition d'« activité transfrontalière » aux fins de l'indicateur fondé sur le risque. La modification propose d'inclure les expositions sur des dérivés transfrontaliers (lesquelles ne sont pas incluses pour le moment) dans le calcul de l'activité transfrontalière. La Réserve fédérale estime que ce changement d'approche augmenterait considérablement la valeur présentée de l'activité transfrontalière des unités d'exploitation combinées (CUSO) et des sociétés de portefeuille intermédiaires aux États-Unis d'organisations bancaires étrangères. Une activité transfrontalière supérieure à 75 milliards de dollars américains donnerait lieu à un traitement en tant qu'institution de « catégorie II » selon le cadre réglementaire de la Réserve fédérale. La Réserve fédérale s'attend à ce que sept grandes organisations bancaires étrangères passent à la catégorie II en raison de ce changement d'approche, et il est probable que la Banque sera touchée.

Ces projets de règles en sont à un stade précoce du processus d'établissement des règles. Des changements pourraient être apportés aux projets avant que les règles ne soient finalisées, et pour l'instant, la substance des règles définitives, le moment de leur finalisation et le délai pour s'y confirmer ne sont pas connus. Il est probable que les changements apportés à ces règles entraîneront pour la Banque des coûts liés à l'exploitation, aux fonds propres, à la liquidité et à la conformité.

Le cadre réglementaire actuel des organisations bancaires aux États-Unis pourrait être touché encore davantage par de nouvelles modifications législatives ou par l'évolution de la réglementation, y compris en ce qui a trait aux changements à l'égard du pouvoir exécutif de l'administration américaine, des membres du Congrès ou des dirigeants des organismes américains, et par l'attention accrue portée par les organismes de réglementation sur la discrimination raciale et l'iniquité économique potentielles, notamment le crédit équitable et les pratiques ou les actions déloyales, trompeuses ou abusives. Les organismes de réglementation des banques aux États-Unis chercheront probablement à apporter d'autres changements à la réglementation et à la supervision des banques en réponse aux faillites bancaires survenues au printemps 2023 et ont déterminé que ces changements viseront en priorité certains éléments comme la liquidité, le risque de taux d'intérêt et la rémunération au rendement. Le résultat final de l'évolution de la réglementation et son incidence sur la Banque demeurent incertains.

Europe

En Europe, l'incertitude persiste quant à l'avenir des relations entre le Royaume-Uni et l'Union européenne, aux réformes mises en œuvre avec l'adoption du Règlement sur l'infrastructure du marché européen et à l'examen de la directive sur les marchés européens des instruments financiers et des dispositions réglementaires s'y rapportant, laquelle pourrait entraîner une hausse des coûts d'exploitation et de systèmes, et modifier les types de produits et de services que la Banque peut offrir aux clients de cette région.

Concurrence, changements de comportements des consommateurs et perturbations liées à la technologie

La Banque exerce ses activités dans un secteur où la concurrence est très vive et le niveau de concurrence influe sur son rendement. De nombreux facteurs peuvent influencer sur la capacité de la Banque à fidéliser la clientèle et à acquérir de nouveaux clients, comme la réputation de la Banque de même que la tarification et le caractère distinctif de nos produits et de nos services et l'expérience client globale.

La concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus peut nuire à la tarification des produits et services de la Banque et entraîner une baisse de nos produits ou la perte d'une part du marché. Une concurrence accrue a contraint la Banque à procéder à des investissements à court et à long terme supplémentaires et à continuer de créer une valeur différenciée pour ses clients. De plus, la Banque évolue dans un contexte où des lois et règlements s'appliquant à elle pourraient ne pas s'appliquer à tous ses concurrents actuels ou aux concurrents émergents, ce qui pourrait inclure les institutions canadiennes œuvrant à l'étranger ou à l'extérieur des États-Unis, ou des prestataires de services et de produits financiers non traditionnels (comme les entreprises de technologie financière, qui sont les géants du domaine de la technologie). Les établissements n'acceptant pas de dépôts et les établissements non financiers sont souvent en mesure d'offrir des produits et des services qui n'étaient auparavant offerts que par les banques, ce qui leur permet de concurrencer les banques dans la prestation de services financiers numériques (essentiellement des services mobiles ou en ligne), sans toutefois devoir se soumettre aux mêmes exigences réglementaires ou à la même surveillance. Ces concurrents exercent également leurs activités en engageant des coûts nettement moins élevés en proportion des produits ou des soldes que ceux des banques traditionnelles ou offrent des services financiers à perte pour stimuler la croissance du nombre d'utilisateurs ou soutenir leurs autres activités rentables. Ces tiers peuvent tenter d'acquérir des relations clients, de réagir rapidement aux changements de comportements des consommateurs et d'amener ces clients à délaisser leur principale institution financière, ce qui pourrait aussi accroître les risques de fraude et d'atteinte à la vie privée pour l'ensemble des clients et des institutions financières. La nature des perturbations liées à la technologie est telle qu'il peut être difficile de les prévoir ou d'y réagir de façon adéquate et rapide, ce qui entraîne des risques inhérents pour certaines activités bancaires, y compris les paiements. Par conséquent, cette forme de concurrence peut également avoir des effets néfastes sur les résultats de la Banque.

La Banque continue d'accroître ses pratiques et ses capacités en matière d'intelligence artificielle (IA) afin d'éclairer encore davantage les décisions d'affaires et la gestion des risques, d'améliorer l'expérience client et d'accroître l'efficacité opérationnelle de la Banque. Il s'agit notamment d'étudier l'IA générative, qui a suscité beaucoup d'attention de la part du public et qui démontre déjà le potentiel d'améliorer davantage l'expérience client et les résultats pour la Banque; toutefois, toutes les formes d'IA pourraient ne pas reproduire de façon appropriée ou suffisante certains résultats ou prédire avec exactitude des événements ou des expositions futurs.

Bien que la TD adopte une approche exhaustive d'innovation à l'échelle de son entreprise qui comprend la génération d'idées entre collègues, un incubateur au sein du Laboratoire TD, des activités d'accélération menées en petites équipes agiles, un portefeuille de brevets, une pratique de conception centrée sur l'humain et l'établissement de certaines relations avec les grandes entreprises technologiques et les entreprises de technologies financières, la Banque pourrait ne pas être en mesure de demeurer concurrentielle et d'offrir une valeur distinctive à ses clients, ce qui, en retour, pourrait avoir une incidence défavorable sur les résultats de la Banque.

Risque environnemental et social (y compris le risque lié au climat)

En tant qu'institution financière, la Banque est exposée au risque environnemental et social.

Le risque environnemental est le risque de pertes financières, de préjudices ou d'atteinte à la réputation découlant de facteurs environnementaux, comme les changements climatiques et la perte de milieux naturels (p. ex., la perte de biodiversité et la déforestation).

Le risque lié au climat constitue le risque d'atteinte à la réputation ou de perte financière attribuable à la matérialisation du risque de crédit, du risque de marché, du risque opérationnel ou d'autres risques découlant des risques physiques et du risque de transition que comportent les changements climatiques pour la Banque, ses clients ou les collectivités où elle exerce ses activités. Ce risque comprend les risques physiques découlant des effets des changements climatiques, y compris les risques physiques graves attribuables aux événements météorologiques extrêmes de plus en plus graves et fréquents (p. ex. les feux de forêt, les vagues de chaleur et les inondations) et les risques physiques chroniques attribuables aux changements graduels et à long terme du climat et de l'environnement (p. ex. la hausse du niveau de la mer et le réchauffement planétaire). Les risques de transition découlent du processus de transition vers une économie sobre en carbone et sont influencés par les nouvelles ou futures politiques et réglementations des gouvernements sur le climat, l'évolution des revendications et des choix de la société, les technologies, les attentes des parties prenantes et les nouveautés juridiques.

Le risque social est le risque de pertes financières, de préjudices ou d'atteinte à la réputation découlant d'enjeux sociaux, y compris les droits de la personne (p. ex. la discrimination, les droits des peuples autochtones, l'esclavage moderne et la traite des personnes), les répercussions sociales des changements climatiques (p. ex. la pauvreté, la santé, le déplacement économique et la relocalisation géographique) et la santé et le bien-être des employés (p. ex. l'inclusion et la diversité, l'équité salariale, la santé mentale, le bien-être physique et la sécurité au travail). Une attention accrue est portée sur les organisations, comme la Banque, pour qu'elles contribuent à régler les enjeux d'iniquité sociale et financière dont font l'objet les groupes raciaux et d'autres groupes marginalisés. Ces organisations sont également soumises à des règles et réglementations qui s'appliquent tant à l'échelle nationale qu'internationale.

Le risque environnemental et social est un risque transversal qui touche à toutes les principales catégories de risque de la Banque. Les facteurs de risque environnemental et social sont souvent multidimensionnels et peuvent provenir de l'environnement interne de la Banque, notamment ses entreprises, ses activités commerciales, ses cibles, engagements et informations à fournir sur les questions environnementales et sociales, ses produits, ses clients, ses collègues ou ses fournisseurs. Les facteurs de risque environnemental et social peuvent également provenir de l'environnement externe de la Banque, y compris les collectivités dans lesquelles la Banque exerce ses activités, ainsi que des répercussions de second ordre des risques physiques et de la transition vers une économie sobre en carbone.

Le risque environnemental et social pourrait entraîner des répercussions sur la situation financière, la réputation ou d'autres répercussions tant sur la Banque que sur ses parties prenantes (dont ses clients, ses fournisseurs et ses actionnaires) sur différentes périodes. Ce risque pourrait également être attribuable aux actions ou à l'inaction de la Banque, qu'elles soient réelles ou le résultat de perceptions, concernant les changements climatiques et d'autres enjeux liés aux questions environnementales et sociales, ou des informations fournies à leurs égards, y compris le progrès réalisé par la Banque sur ses engagements environnementaux et sociaux. Ce risque pourrait également être la conséquence d'enjeux environnementaux et sociaux auxquels font face les parties prenantes de la Banque. L'adhésion de la Banque à des organismes externes liés aux questions environnementales et sociales ou ses engagements à l'égard de ces questions pourraient accroître ce risque et faire en sorte qu'elle soit soumise à une surveillance plus étroite de la part de ses parties prenantes. En outre, la Banque pourrait être exposée à un risque juridique et à un risque de réglementation liés aux questions environnementales et sociales, y compris en raison d'ordonnances réglementaires, d'amendes et de mesures coercitives; de l'application des exigences en matière d'adéquation des fonds propres de surveillance financière; et de poursuites intentées par des actionnaires ou d'autres parties prenantes, y compris les risques décrits à la rubrique « Autres facteurs de risque – Procédures judiciaires ». En outre, différents groupes de parties prenantes peuvent avoir des points de vue divergents sur les questions environnementales et sociales. Ces divergences augmentent le risque que toute action, ou inaction, soit perçue négativement par certaines parties prenantes. Aux États-Unis, les gouvernements des États ont intensifié leurs activités législatives qui limitent les flux de capitaux et d'investissements des institutions financières dans les entités gouvernementales des États, y compris les mesures anti-ESG conçues pour contrer les politiques ESG des entreprises. La Banque surveille ces tendances et en évalue l'incidence potentielle dans le contexte des pratiques et politiques sur les questions ESG de la TD.

L'incapacité de gérer avec succès les attentes à l'égard des questions environnementales et sociales compte tenu des nombreuses perspectives divergentes pourrait nuire à la réputation et aux résultats financiers de la Banque. Les notions d'« écoblanchiment » et de « socioblanchiment », selon lesquelles des allégations fausses ou qui donnent une impression trompeuse sont faites en rapport avec les avantages environnementaux et sociaux découlant des produits, des services ou de la performance de l'entreprise, attirent l'attention tant au sein de la Banque qu'à l'extérieur de celle-ci, et les engagements publics, les nouveaux produits et les informations fournies peuvent potentiellement exposer les institutions financières au risque. Des poursuites pour des allégations d'écoblanchiment ont été intentées dans des territoires où la Banque exerce ses activités, notamment au Canada, aux États-Unis et en Europe. La Banque continue de suivre de près les tendances en matière de litiges liés aux questions environnementales et sociales.

AUTRES FACTEURS DE RISQUE

Procédures judiciaires

Étant donné que le secteur des services financiers est fortement réglementé et qu'il offre essentiellement des services destinés aux consommateurs, la Banque pourrait faire l'objet d'enquêtes importantes menées par des organismes de réglementation, des organismes quasi réglementaires ou des organismes d'autoréglementation ou de mesures coercitives importantes appliquées par ceux-ci, liées à ses entreprises et activités. En outre, la Banque et ses filiales sont de temps à autre nommées à titre de défenderesses ou sont autrement impliquées dans diverses actions collectives et autres litiges ou différends avec des tiers liés à leurs entreprises et à leurs activités. Un seul événement impliquant une violation potentielle de la loi ou de la réglementation peut donner lieu à de nombreuses enquêtes et procédures qui se chevauchent et qui sont intentées par de multiples organismes et fonctionnaires fédéraux, provinciaux, étatiques ou locaux au Canada, aux États-Unis ou dans d'autres territoires. De plus, si une autre institution financière enfreint la loi ou la réglementation se rapportant à une activité ou à une pratique commerciale particulière, cela donnera souvent lieu à une enquête de la part des organismes de réglementation et d'autres organismes gouvernementaux sur la même activité ou la même pratique de la Banque, ou sur une activité ou pratique de cette dernière qui est similaire.

Les actions actuellement en instance contre la Banque, ou dans lesquelles la Banque est autrement impliquée, pourraient se conclure par des jugements, des règlements, des amendes, des pénalités, des restitutions, des injonctions, une exposition accrue à des litiges, des ordonnances exigeant des mesures d'amélioration d'entreprise, des limitations ou des interdictions d'exercer certaines activités commerciales, des changements dans l'exercice ou la gestion d'activités commerciales ou d'autres issues défavorables pour la Banque, lesquels pourraient grandement nuire aux entreprises, à la situation financière et aux activités de la Banque ou porter gravement atteinte à la réputation de la Banque, ce qui pourrait également entraver les perspectives commerciales de la Banque. De plus, certaines poursuites intentées contre la Banque peuvent être très complexes et porter sur des théories juridiques nouvelles ou n'ayant jamais été vérifiées. L'issue de telles poursuites peut être difficile à prédire ou à estimer, dans certains cas, avant que les procédures atteignent un stade avancé, ce qui peut prendre plusieurs années. Bien que la Banque établisse des provisions pour les mesures dont elle fait l'objet en fonction de ses exigences comptables, les montants des pertes réellement subies découlant de ces litiges pourraient être importants et sensiblement différents des montants comptabilisés. De plus, la Banque pourrait n'établir aucune provision lorsque l'issue des mesures dont elle fait l'objet est incertaine. Les autorités de réglementation et d'autres organismes gouvernementaux examinent les activités de la Banque et de ses filiales en procédant tant à des examens routiniers qu'à des examens ciblés, si bien qu'ils pourraient tenter d'obtenir des règlements liés à la réglementation, intenter des poursuites au criminel ou adopter d'autres mesures coercitives contre la Banque dans l'avenir. Pour plus de renseignements sur les principales procédures judiciaires intentées contre la Banque, se reporter à la note 26 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

Capacité de recruter des talents, de les former et de les maintenir en poste

Le rendement futur de la Banque repose sur la disponibilité de gens compétents et sur la capacité de la Banque à recruter, à former et à maintenir en poste les gens de talent clés. La direction de la Banque est consciente que la concurrence pour attirer les gens de talent se poursuit dans l'ensemble des régions, des industries et des nouveaux joueurs dans certains secteurs, comme celui des services financiers. La concurrence devrait continuer en raison de l'évolution des préférences des employés, du resserrement des conditions du marché du travail, des pressions inflationnistes, de la conjoncture économique et du télétravail qui offre des possibilités sans contraintes géographiques. Cette situation pourrait mener à une hausse de l'attrition, tout particulièrement dans les fonctions où des compétences professionnelles générales et spécialisées sont nécessaires. Chaque année, la Banque se soumet à un exercice d'évaluation des talents qui permet d'évaluer les besoins essentiels en matière de main-d'œuvre de tous les secteurs d'activité de l'entreprise. Dans le cadre de cet exercice, une évaluation des compétences en leadership, techniques et générales détenues actuellement par les cadres ainsi que des occasions de perfectionnement des gens de talent est réalisée en fonction des besoins à court terme et à long terme de l'entreprise, ce qui vient appuyer le processus de planification de la relève. Les conclusions tirées de cet exercice servent à dresser les plans visant à retenir, à perfectionner et à attirer les gens de talent dont les services sont requis, tant pour l'entreprise que pour ses secteurs d'activité. Ces plans sont mis en œuvre tout au long de l'année. Bien que le but des politiques et des pratiques de gestion des ressources de la Banque soit de recruter et de former des gens de talent, et de les maintenir en poste au sein de la Banque ou d'une société acquise par la Banque, la Banque pourrait ne pas y parvenir, ou ces mesures pourraient ne pas être suffisantes pour atténuer les effets de l'attrition.

Taux de change, taux d'intérêt, écarts de crédit et cours des actions

Les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des cours des actions au Canada, aux États-Unis et dans les autres pays où la Banque exerce ses activités ont une incidence sur la situation financière de la Banque et sur ses résultats futurs. Les variations du dollar canadien par rapport aux autres monnaies étrangères à l'échelle mondiale peuvent aussi influencer sur les résultats des petites entreprises, des commerces et des grandes sociétés qui sont des clients de la Banque. Une fluctuation des taux d'intérêt touche l'écart entre les intérêts payés par la Banque sur les dépôts et les autres passifs, et les intérêts gagnés par la Banque sur les prêts, ce qui se répercute sur les produits d'intérêts nets de la Banque. En particulier, la hausse des taux d'intérêt aurait pour effet d'accroître les produits d'intérêts de la Banque, mais aurait aussi une incidence négative sur le coût de financement de la Banque à l'égard des prêts et pourrait l'exposer aux risques mentionnés à la rubrique « Inflation, hausse des taux et récession ». Une variation des écarts de taux de crédit se répercute sur l'évaluation relative des actifs et des passifs et, par conséquent, a une incidence sur les résultats de la Banque, et pourrait également entraîner des pertes importantes si, pour générer des liquidités, la Banque devait vendre des actifs qui ont subi une baisse de valeur. Une variation des cours des actions a un effet sur la situation financière de la Banque et ses résultats futurs en raison des positions non couvertes que la Banque détient dans des titres de capitaux propres négociables. Les cadres et politiques à l'égard du risque de marché de négociation et du risque de marché autre que de négociation permettent de gérer l'appétit pour le risque de marché connu de la Banque, mais ils pourraient être insuffisants pour atténuer ces risques et, par conséquent, exposer la Banque à un risque de marché imprévu.

Interconnectivité des institutions financières

Le secteur des services financiers est fortement interconnecté en ce sens qu'un volume important de transactions est réalisé entre les membres de ce secteur. L'interconnectivité de multiples institutions financières en particulier avec des agents centraux, des Bourses et des chambres de compensation, et le fait que ces entités soient de plus en plus intégrées, augmentent le risque qu'une défaillance financière ou opérationnelle d'une institution ou entité puisse entraîner une défaillance à l'échelle du secteur qui pourrait avoir une incidence importante sur notre capacité à exercer nos activités. De telles défaillances, interruptions ou contraintes pourraient nuire à notre capacité d'effectuer des opérations, de servir nos clients, de gérer notre exposition au risque ou entraîner une perte financière ou une responsabilité financière envers nos clients.

En outre, la Banque effectue régulièrement, par l'entremise de courtiers, des transactions de dépôts, de valeurs mobilières, de négociation, de dérivés et de change avec des contreparties du secteur des services financiers, notamment des banques, des banques d'investissement, des gouvernements, des banques centrales, des compagnies d'assurance et d'autres institutions financières. Une détérioration rapide d'une telle contrepartie, ou d'un intervenant important du marché qui n'est pas une contrepartie de la Banque, pourrait susciter des inquiétudes quant à la solvabilité d'autres emprunteurs ou contreparties dans des secteurs connexes ou dépendants, et entraîner des perturbations importantes ou en cascade sur les marchés financiers, et de telles conditions pourraient se traduire par des pertes importantes pour la Banque ou d'autres répercussions négatives sur la situation financière de la Banque, y compris ses liquidités. Par exemple, les fermetures de Silicon Valley Bank et de Signature Bank en mars 2023 aux États-Unis et leur mise sous séquestre ont entraîné un risque de liquidité et suscité des inquiétudes pour de nombreuses autres institutions financières. En outre, rien ne garantit que les autorités de réglementation des banques ou les autorités gouvernementales fourniront un soutien en cas de défaillance ou de difficultés financières d'autres banques ou institutions financières, ou qu'elles le feront en temps opportun.

Transition liée à l'abandon du taux interbancaire offert

Divers taux d'intérêt et autres taux qui sont présumés être des « taux de référence » (y compris le taux interbancaire offert comme le Canadian Dollar Offered Rate (CDOR)) étaient et continuent d'être assujettis aux lignes directrices réglementaires internationales et aux propositions de réforme. En raison de l'initiative de la réforme des taux d'intérêt de référence à l'échelle mondiale, les travaux visant à faire la transition des taux interbancaires offerts vers des taux de référence alternatifs ont été achevés ou se sont poursuivis dans différents territoires. Plus particulièrement, depuis le 30 juin 2023, les taux LIBOR en dollar américain pour toutes les échéances ont cessé d'être utilisés ou ne sont publiés que sur une base synthétique afin d'être utilisés pour les anciens contrats qui n'ont pas de taux de substitution alors que la transition du taux CDOR est toujours en cours. La transition en cours vers des taux de référence alternatifs pourrait mener à un déséquilibre des marchés et avoir d'autres conséquences négatives pour la Banque, ses clients, les intervenants du marché et le secteur des services financiers. Particulièrement au Canada, l'abandon prévu du modèle de prêt portant intérêt au taux des acceptations bancaires, lequel est responsable de l'émission de titres de placement au taux des acceptations bancaires qui sont vendus aux investisseurs du marché monétaire, pourrait également avoir des incidences sur les titres détenus dans le portefeuille de placements de la Banque et sur les résultats connexes.

La Banque détient des obligations, des expositions et des droits contractuels importants pour lesquels différents taux de référence sont utilisés et l'abandon de ces taux de référence ou les changements apportés à ces taux pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités et les résultats d'exploitation de la Banque. La Banque a mis en place une initiative à l'échelle des fonctions de l'entreprise, supervisée par la haute direction, pour évaluer et surveiller l'incidence du risque de marché, du risque financier, du risque opérationnel, du risque juridique, du risque technologique et des autres risques sur ses produits, services, systèmes, modèles, documents, processus et cadres de gestion des risques, dans le but de la gérer au moyen de mesures d'atténuation appropriées, mais ces mesures pourraient être insuffisantes pour atténuer l'incidence de tous ces risques.

En plus des défis opérationnels à relever, les risques de marché sont également attribuables au fait que les nouveaux taux de référence différeront probablement des anciens taux de référence, ce qui entraînera un écart dans le calcul du taux d'intérêt ou du montant de paiement applicable. Cela pourrait donner lieu à des rendements financiers différents de ceux déjà comptabilisés pour certaines transactions, exiger de nouvelles stratégies de couverture ou avoir une incidence sur la planification et la gestion des fonds propres et de la liquidité de la Banque. De plus, toute incidence négative sur la valeur et le rendement des instruments et des contrats existants touchant les clients de la Banque pourrait se traduire par un risque accru de litiges, d'interventions réglementaires et d'une possible atteinte à la réputation.

Méthodes comptables utilisées par la Banque

Les méthodes et estimations comptables utilisées par la Banque sont essentielles pour faire comprendre les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque. Certaines méthodes comptables de la Banque amènent nécessairement à poser des jugements et à établir des estimations de nature complexe et subjective, puisqu'elles portent sur des questions qui sont de nature incertaine. Les révisions apportées à ces jugements et à ces estimations ainsi que les changements aux normes et méthodes comptables pourraient avoir une incidence néfaste marquée sur les états financiers consolidés de la Banque et, par conséquent, sur sa réputation. La Banque a instauré des procédés pour

s'assurer que les méthodes comptables sont appliquées de manière uniforme et que les processus de modification des méthodes de calcul des estimations et d'adoption des nouvelles normes comptables sont suivis de manière appropriée et systématique. Les principales méthodes comptables et les modifications de méthodes comptables courantes et futures sont décrites respectivement aux notes 2 et 4, et les jugements, estimations et hypothèses comptables importants sont décrits à la note 3 des états financiers consolidés de 2023.

Incidence des pandémies

Les pandémies, les épidémies ou les éclosions d'une maladie infectieuse au Canada, aux États-Unis ou à l'échelle mondiale ont nui et pourraient continuer à nuire aux résultats, aux activités, à la situation financière, aux liquidités et aux résultats d'exploitation de la Banque et entraîner des changements dans la façon dont elle exerce ses activités.

Des pandémies, épidémies ou éclosions d'une maladie infectieuse pourraient engendrer des risques opérationnels et de conformité, y compris la nécessité de mettre en œuvre de nouveaux programmes et de nouvelles procédures à l'égard des produits et services de la Banque; de mettre en place des mesures de sécurité renforcées pour ses employés et ses clients; de répondre au risque lié aux tentatives de fraude et aux cybermenaces et à l'accroissement de ces activités et des comportements liés à celles-ci; et de protéger l'intégrité et la fonctionnalité des systèmes, des réseaux et des données de la Banque alors qu'un plus grand nombre d'employés pourraient devoir travailler selon un modèle hybride. La Banque demeure exposée aux risques liés au capital humain, aux risques découlant des problèmes de santé mentale de ses employés attribuables aux questions de santé et de sécurité, et à des niveaux accrus d'absentéisme au travail en raison de la possibilité de l'émergence de nouvelles pandémies, épidémies ou éclosions d'une maladie infectieuse. Les fournisseurs et d'autres tiers sur lesquels se fonde la Banque ont été et pourraient continuer d'être exposés à des risques similaires ou à d'autres risques, qui à leur tour, pourraient avoir une incidence sur les activités de la Banque. La hausse de l'absentéisme au travail et des perturbations pour la Banque et ses fournisseurs et autres tiers sur lesquels elle s'appuie pourrait accroître les risques opérationnels et de conformité de la Banque. La hausse de l'absentéisme et des perturbations pourrait également accroître l'exposition de la Banque aux autres risques décrits à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du présent document.

Les habitudes de consommation pourraient évoluer dans l'éventualité de nouvelles pandémies, épidémies ou éclosions d'une maladie infectieuse. Ces changements d'habitudes de consommation pourraient modifier le contexte macroéconomique et commercial, les normes sociétales ou commerciales et les politiques en matière de fiscalité, d'imposition et de réglementation. Cette évolution pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités, la qualité et la continuité des services fournis aux clients et les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque, y compris complexifier le processus de planification à long terme des affaires, du bilan et du budget de la Banque ou le rendre plus coûteux.

La Banque pourrait être critiquée ou devoir composer avec un risque accru de litiges et une surveillance accrue de la part des gouvernements et des organismes de réglementation, des différends avec des clients, de la publicité négative ou être exposée à des litiges (y compris des actions collectives ou des actions ou procédures intentées par des organismes de réglementation ou des gouvernements) en raison des effets des pandémies, des épidémies et des éclosions d'une maladie infectieuse sur les conditions du marché et la conjoncture économique, y compris du fait de la participation de la Banque (directement ou au nom de ses clients) aux programmes d'aide gouvernementaux, aux programmes de report de paiements de la Banque ou à d'autres types de programmes d'aide aux clients, et de l'incidence ou de l'inefficacité des mesures de santé et de sécurité de la Banque sur ses clients ou ses employés.

Les pandémies, épidémies ou éclosions d'une maladie infectieuse pourraient accroître certains types de risques décrits à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du présent document, y compris les principaux risques et les risques émergents de la Banque, tels que le risque de stratégie, le risque de crédit, le risque de marché, le risque opérationnel, le risque de modèle, le risque d'assurance, le risque de liquidité, le risque d'adéquation des fonds propres, le risque de conformité à la réglementation, le risque juridique, le risque en matière de conduite et le risque de réputation.

Gestion des risques

SOMMAIRE

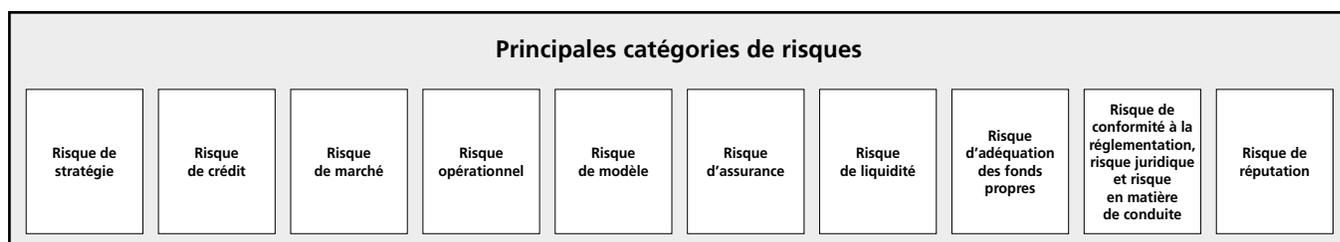
Faire croître la rentabilité des résultats financiers en comptant sur l'équilibre entre les produits, les charges et la croissance des fonds propres implique de prendre des risques mesurés et de les gérer en tenant compte de l'appétit de la Banque pour le risque. L'objectif de la Banque est d'obtenir un rendement stable et durable pour chaque dollar de risque qu'elle prend, tout en accordant une grande importance à l'investissement dans ses entreprises afin d'atteindre ses objectifs stratégiques.

Le cadre de gestion des risques de la Banque renforce la culture de gestion des risques de la Banque, qui met l'accent sur la transparence et la responsabilisation, et permet aux parties intéressées de bien comprendre la façon dont la Banque gère les risques. Le cadre de gestion des risques tient compte des aspects suivants : 1) la manière dont la Banque définit les types de risque auxquels elle est exposée; 2) la manière dont la Banque détermine les risques découlant de la stratégie et des activités de la Banque; 3) la gouvernance et l'organisation en matière de gestion des risques; et 4) la manière dont la Banque gère les risques au moyen de processus lui permettant de recenser, d'évaluer, de mesurer, de contrôler et de

surveiller les risques et de faire rapport sur ceux-ci. Les ressources et les processus de gestion des risques de la Banque sont conçus pour permettre à toutes ses entreprises à la fois de comprendre les risques auxquels elles sont exposées et de les gérer en fonction de l'appétit de la Banque pour le risque.

RISQUES POUR LES ENTREPRISES DE LA TD

L'inventaire des risques de la Banque énonce les principales catégories de risques et sous-catégories de risques connexes de la Banque, auxquelles peuvent être exposées ses entreprises et ses activités d'exploitation. L'inventaire des risques facilite l'uniformité du recensement, de l'évaluation, de la quantification, de la surveillance et du signalement des risques de la Banque ainsi que de la présentation d'information à leur sujet. Il est le point de départ pour l'élaboration de stratégies et de processus de gestion des risques. Les principales catégories de risques de la Banque sont le risque de stratégie, le risque de crédit, le risque de marché, le risque opérationnel, le risque de modèle, le risque d'assurance, le risque de liquidité, le risque de adéquation des fonds propres, le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite, et le risque de réputation.



APPÉTIT POUR LE RISQUE

La Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque est le principal moyen employé par la Banque pour définir le risque et pour déterminer le type et le niveau de risque qu'elle est prête à prendre pour exécuter sa stratégie et accroître la valeur pour les actionnaires. En fixant son appétit pour le risque, la Banque tient compte de sa vision, de son intention, de sa stratégie, de ses engagements communs et de sa capacité à supporter le risque dans des conditions normales et pendant une conjoncture de récession ou en contexte de crise. Les principes généraux relatifs aux risques qui guident la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque sont comme suit :

La Banque prend les risques nécessaires pour bâtir son entreprise, mais seulement si ces risques :

1. s'inscrivent dans la stratégie d'affaires, et peuvent être compris et gérés;
2. n'exposent la Banque à aucune perte isolée importante; la TD ne met pas la Banque en péril pour une acquisition, une entreprise ou un produit pris isolément;
3. ne mettent pas la marque TD en péril.

Le cadre de gouvernance de la gestion de l'appétit pour le risque de la Banque décrit les hypothèses, les responsabilités et les processus établis afin de définir, de maintenir et de gérer l'appétit pour le risque de la TD, y compris la Prise de position en matière d'appétit pour le risque et les mesures associées à celle-ci. La Banque tient compte des conditions d'exploitation actuelles et de l'incidence des risques émergents découlant de l'élaboration et de l'application de sa politique en matière d'appétit pour le risque. Le respect de l'appétit pour le risque de l'entreprise est géré et surveillé à l'échelle de la Banque et est éclairé par le cadre de gouvernance de la gestion de l'appétit pour le risque et sur un vaste ensemble de principes, de politiques, de processus et d'outils.

La Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque donne une description par principale catégorie de risque des principes de gestion des risques de la Banque et établit des mesures qualitatives et quantitatives, des seuils et des limites, selon le cas. Les mesures de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque tiennent compte à la fois de scénarios normaux et de scénarios de simulation de crise, incluant ceux qui peuvent être surveillés au niveau de l'entreprise et transmis aux secteurs.

Le groupe Gestion du risque est responsable de l'établissement des pratiques et processus visant à formuler, à surveiller et à présenter les mesures de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque. La fonction gestion des risques a également pour tâche de surveiller et d'évaluer l'efficacité de ces pratiques et processus ainsi que des mesures de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque. Le respect des principes et des mesures de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque est communiqué régulièrement à la haute direction, au conseil d'administration et au comité du risque du conseil d'administration (le comité du risque). La direction fait un suivi régulier de diverses autres mesures pour le risque et les signale au besoin à la haute direction et au conseil d'administration. Le groupe Gestion du risque mesure régulièrement la performance de la direction par rapport aux mesures de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque.

CULTURE DE GESTION DES RISQUES

La culture de gestion des risques correspond aux attitudes et aux comportements à l'égard de la prise et de la gestion des risques au sein de la Banque et est guidée par les engagements communs et le cadre de la culture de la TD. La culture de gestion des risques est une partie intégrale de la culture organisationnelle à l'échelle de la Banque. Le comité du risque travaille avec le chef de la gestion du risque (CGR) qui dirige une équipe diversifiée de professionnels afin de favoriser une culture de gestion des risques proactive. L'ensemble de la supervision de la culture organisationnelle est sous la responsabilité du groupe Ressources humaines (RH) ainsi que de celle du groupe Gestion du risque.

La culture de gestion des risques de la Banque tire son origine de ton exemplaire établi par le conseil d'administration, le chef de la direction et l'équipe de la haute direction (EHD), et repose sur la vision, l'intention et les engagements communs de la Banque, le Code de conduite et d'éthique et l'appétit pour le risque de la Banque. Ces objectifs généraux décrivent et régissent les comportements, les processus de prise de décision et les pratiques commerciales que la Banque cherche à instiller parmi les membres de son personnel comme culture qui n'amène à prendre que les risques qui peuvent être compris et contrôlés. La culture de gestion des risques de la Banque repose sur la responsabilisation, l'apprentissage continu (tout particulièrement celui acquis des expériences passées) ainsi que la communication franche et la transparence pour tous les aspects de la prise de risques. Les employés de la Banque sont appelés à exprimer un désaccord ou à s'adresser à un échelon supérieur s'il leur semble que la Banque dévie de sa culture de gestion des risques voulue et de sa Prise de position en matière d'appétit pour le risque.

Un comportement éthique, l'intégrité et la conduite sont des volets de la culture de la TD et sont des composantes clés de la culture de gestion des risques de la Banque. Le *Code de conduite et d'éthique* de la Banque guide les employés et les administrateurs dans la prise de décisions qui répondent aux normes d'intégrité, de professionnalisme et de comportement éthique les plus élevées. Il appartient à chaque employé et administrateur de la Banque d'évaluer les décisions d'affaires et les mesures prises au nom de l'organisation à la lumière de ce qui est juste, honnête et équitable.

La culture de gestion des risques voulue par la Banque est renforcée par une rémunération qui récompense l'équipe de direction pour son respect de l'appétit pour le risque de la Banque. Le comité des RH se sert d'une évaluation consolidée annuelle de la performance de la direction à l'égard de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque qui est préparée par le groupe Gestion du risque et examinée par le comité du risque comme source de données clés pour prendre des décisions sur la rémunération. Tous les cadres sont évalués en fonction d'objectifs qui tiennent compte des comportements sensibles aux risques et aux contrôles. Cette approche exhaustive permet à la Banque d'évaluer si les mesures prises par l'équipe de direction ont été la source d'événements liés aux risques et aux contrôles dans leur sphère de responsabilité.

De plus, les fonctions de surveillance exercent leurs activités indépendamment des secteurs et sont soutenues par une structure organisationnelle permettant une surveillance objective et des remises en question indépendantes. Les cadres responsables des fonctions de surveillance, y compris le CGR, ont librement accès aux comités du conseil d'administration pour soulever des questions liées au risque et à la conformité, ainsi que d'autres questions. Enfin, la Banque communique sa Prise de position en matière d'appétit pour le risque et son cadre de gestion des risques aux fins de sensibilisation au moyen de programmes de communication des risques, de séminaires et de formations pour les employés à l'échelle de l'organisation, et par la participation à des conférences internes sur la gestion des risques. Ces activités d'ancrage de la culture de gestion des risques de la Banque permettent de mieux diffuser et comprendre les attentes de la Banque quant à la prise de risques.

RESPONSABLES DE LA GESTION DES RISQUES

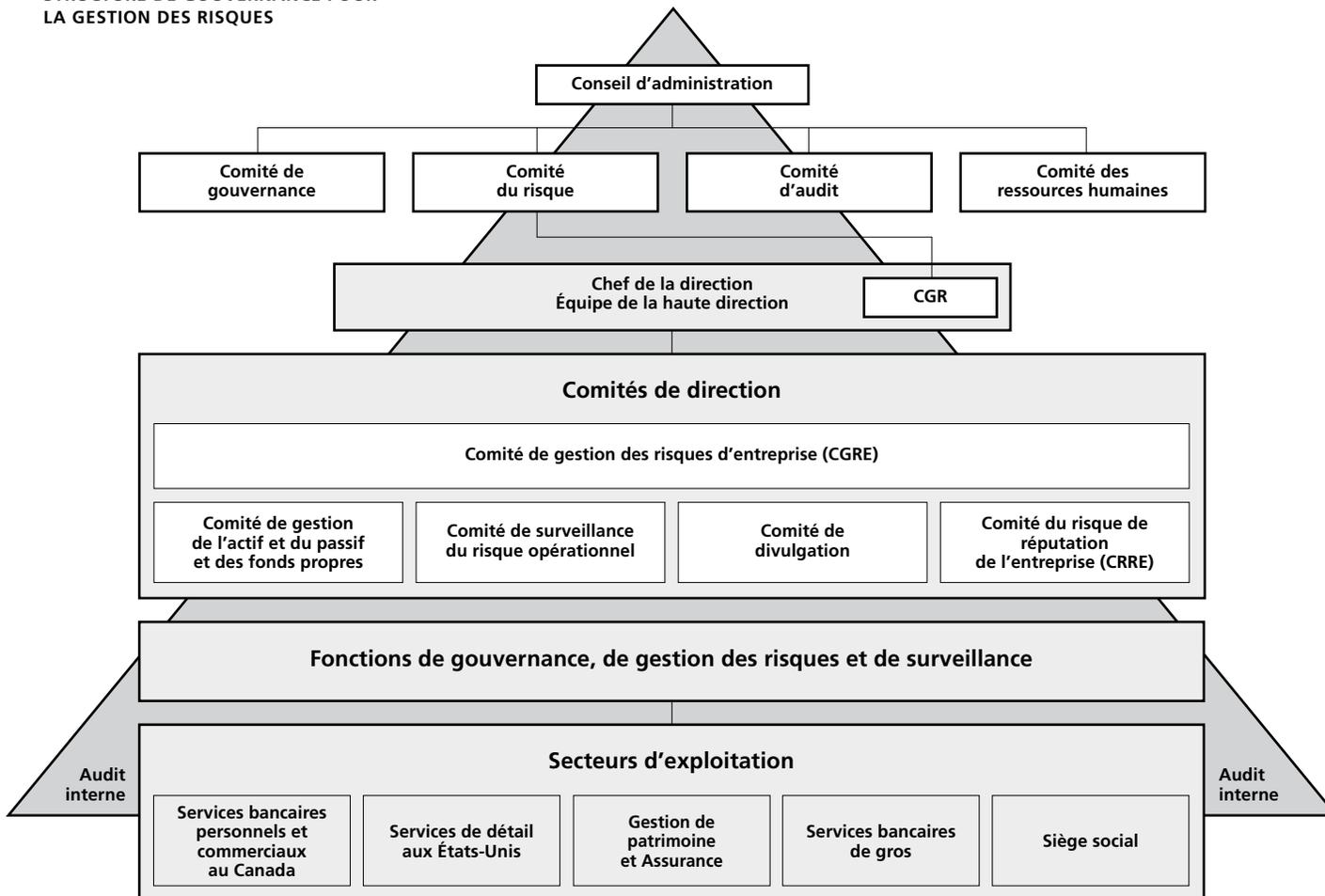
La structure de gouvernance pour la gestion des risques de la Banque met l'accent sur un équilibre entre une solide surveillance indépendante et la prise en charge claire des risques à l'échelle de la Banque. Selon l'approche de la Banque en matière de gouvernance pour la gestion des risques, un modèle à « trois lignes de défense » est utilisé, pour lequel le propriétaire du risque constitue la première ligne de défense; la surveillance des risques, la deuxième ligne de défense; et le groupe Audit interne, la troisième ligne de défense.

Le modèle de gouvernance de la Banque pour la gestion des risques comprend un comité composé de membres de la haute direction qui a pour mandat de discuter des risques de la Banque et d'assurer la communication transparente de l'information sur les risques, la surveillance globale des risques et des contrôles étant assurée par le conseil d'administration et ses comités. Le chef de la direction et l'EHD établissent l'orientation à long terme de la Banque qui est par la suite suivie par les secteurs en tenant compte de l'appétit de la Banque pour le risque. Le groupe Gestion du risque, dirigé par le CGR, établit la stratégie et la politique en matière de risques pour l'entreprise, et assure une surveillance indépendante à l'appui d'une approche exhaustive et proactive de gestion des risques. Le CGR, qui est aussi membre de l'EHD, a librement accès au comité du risque.

La Banque a un cadre de gouvernance des filiales afin de soutenir sa structure de gouvernance générale pour la gestion des risques, qui englobe les conseils d'administration et les comités de diverses filiales, au besoin. Au sein du secteur Services de détail aux États-Unis, une surveillance additionnelle des risques et des contrôles est assurée par un conseil d'administration séparé et distinct, qui comprend un comité du risque et un comité d'audit du conseil d'administration entièrement indépendants. Le CGR aux États-Unis a un accès illimité au comité du risque du conseil d'administration aux États-Unis.

La rubrique qui suit donne un aperçu des principaux rôles et responsabilités en gestion des risques. La structure de gouvernance pour la gestion des risques de la Banque est présentée dans l'organigramme suivant.

STRUCTURE DE GOUVERNANCE POUR LA GESTION DES RISQUES



Le conseil d'administration

Le conseil d'administration surveille l'orientation stratégique de la Banque, la mise en œuvre d'une culture de gestion des risques efficace et le cadre de contrôle interne à l'échelle de l'entreprise. Il accomplit son mandat à ce chapitre à la fois directement et indirectement par l'entremise de ses quatre comités, le comité d'audit, le comité du risque, le comité des RH et le comité de gouvernance. Le conseil d'administration examine et approuve chaque année la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque et les mesures associées à celle-ci, et examine le profil de risque et le rendement de la Banque par rapport à ses mesures et principes de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque.

Le comité d'audit

Le comité d'audit surveille la présentation de l'information financière ainsi que le caractère adéquat et l'efficacité des contrôles internes, y compris les contrôles internes à l'égard de l'information financière et des activités du groupe Audit interne, du groupe Finance et du groupe Conformité à la réglementation, de même que du programme relatif à la lutte contre le blanchiment d'argent, au financement des activités terroristes, aux sanctions économiques, au trafic d'influence et à la corruption.

Le comité du risque

Le comité du risque est chargé de revoir la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la TD et de la soumettre à l'approbation annuelle du conseil d'administration. Le comité du risque surveille la gestion du profil de risque et la performance de la TD en regard de son appétit pour le risque. De plus, il passe en revue et approuve les principaux cadres et les principales politiques de gestion des risques à l'échelle de l'entreprise, qui ont été conçus pour gérer les expositions importantes aux risques de la Banque, et surveille la gestion des risques, les enjeux et les tendances.

Le comité des ressources humaines

Le comité des RH, en plus de ses autres responsabilités, supervise la gestion de la culture de la Banque. De plus, il s'assure que les risques liés aux RH sont identifiés, évalués et gérés de façon appropriée conformément aux programmes de gestion des risques de la Banque et veille à la réalisation à long terme des objectifs d'affaires de la Banque.

Le comité de gouvernance

Le comité de gouvernance, en plus de ses autres responsabilités, élabore des principes en matière de gouvernance, y compris le *Code de conduite et d'éthique* de la Banque, visant le respect d'une culture de gouvernance saine à l'échelle de la Banque et, au besoin, recommande l'approbation de ces lignes directrices par le conseil d'administration et agit aussi comme comité de révision de la Banque, notamment en assurant la surveillance du risque en matière de conduite. En outre, le comité doit veiller à ce que la Banque agisse en conformité avec son objectif et sa stratégie, surveiller la performance et faire rapport sur la responsabilité de l'entreprise quant aux questions environnementales et sociales et supervise l'établissement et la mise à niveau des politiques tout en respectant la conformité de la Banque aux dispositions de la protection des consommateurs du Cadre de protection des consommateurs de produits et services financiers.

Chef de la direction et membres de l'équipe de la haute direction (EHD)

Le chef de la direction et les membres de l'EHD tracent l'orientation stratégique à long terme de la Banque et les recommandent au conseil d'administration et définissent également la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la TD avant de le soumettre à l'approbation du conseil d'administration. Les membres de l'EHD établissent un ton exemplaire et gèrent le risque selon la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque tout en examinant l'incidence des risques actuels et émergents sur la stratégie et le profil de risque de la Banque. Dans le cadre de cette fonction, ils doivent relever les risques importants, les comprendre, et les signaler au comité du risque.

Comités de direction

Le chef de la direction, en consultation avec le CGR, établit la structure des comités de direction de la Banque. Ces comités sont présidés par les membres de l'EHD qui se réunissent régulièrement pour superviser les activités de gouvernance, de gestion des risques et de contrôle, et passer en revue et surveiller les stratégies de gestion des risques ainsi que les activités et pratiques connexes liées aux risques.

Le CGRE, présidé par le chef de la direction, surveille la gestion des principales activités de gouvernance, de gestion des risques et de contrôle, et fait la promotion d'une culture de gestion des risques intégrée et efficace. Les comités de direction suivants ont été mis en place pour gérer des risques importants précis, selon la nature du risque et l'activité commerciale connexe :

- Comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres – présidé par le chef des finances, le comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres surveille directement et par l'entremise de ses sous-comités permanents (le comité de gestion des fonds propres de l'entreprise et le comité général sur les liquidités et le financement) la gestion du risque de marché lié aux activités consolidées autres que de négociation de la Banque, ainsi que du risque lié à la situation de trésorerie, de financement, de placements et de capitaux propres consolidés.

- Comité de surveillance du risque opérationnel – présidé par le CGR, le comité de surveillance du risque opérationnel assure un suivi du recensement, de la surveillance et du contrôle des principaux risques compte tenu du profil de risque opérationnel de la Banque.
- Comité de divulgation – présidé par le chef des finances, le comité de divulgation veille à ce que des contrôles et des procédés adéquats soient en place et fonctionnels pour présenter, en temps opportun et en bonne et due forme, de l'information juste, conforme et objective.
- CRRE – présidé par le CGR, le CRRE surveille la gestion du risque d'atteinte à la réputation de l'entreprise en tenant compte de l'appétit de la Banque pour le risque, fournit une tribune qui permet de discuter et de passer en revue les risques non traditionnels et de transmettre les questions touchant ces risques à un niveau supérieur et agit comme instance décisionnelle dans les cas où il est urgent d'évaluer les risques et de prendre des décisions à l'égard de certains changements présentant des risques élevés et visant plusieurs secteurs ou l'ensemble de l'entreprise et où plusieurs groupes peuvent prendre part aux décisions.

Gestion des risques

Le groupe Gestion du risque, dirigé par le CGR, assure une surveillance indépendante de la gestion des risques à l'échelle de l'entreprise, de la gouvernance et du contrôle des risques, y compris l'élaboration d'une stratégie et de politiques en matière de risques pour veiller à ce que la gestion des risques s'aligne sur l'appétit pour le risque et la stratégie d'affaires de la Banque. L'objectif principal de la gestion des risques est de soutenir une approche exhaustive et proactive de la gestion des risques qui encourage une culture bien implantée de la gestion des risques. Ce groupe travaille en collaboration avec les secteurs et d'autres fonctions de surveillance afin d'établir des politiques, des normes et des limites qui soient conformes à l'appétit de la Banque pour le risque, et surveille les risques actuels et émergents ainsi que le respect de l'appétit de la Banque pour le risque, et en fait rapport. Le CGR mène et dirige une équipe diversifiée de professionnels spécialisés dans la gestion des risques qui s'occupe de surveiller les risques survenant dans chaque principale catégorie de risques de la Banque. Un processus établi pour l'identification et l'évaluation des risques principaux et émergents, y compris le risque extrême, c.-à-d. des événements à probabilité réduite qui peuvent donner lieu à des pertes quantifiables très importantes, est en place. De plus, la Banque a des procédures précises qui indiquent à quel moment et de quelle façon les questions et événements porteurs de risques doivent être signalés à la haute direction et au comité du risque.

Secteurs d'exploitation et secteur Siège social

Chaque secteur d'exploitation ou le secteur Siège social a sa propre fonction de gestion des risques qui fait rapport directement à un haut dirigeant responsable des risques qui en rend lui-même compte au CGR. Cette structure assure un niveau adéquat de surveillance indépendante et les lignes de responsabilité des divers risques à l'intérieur du secteur. La direction de chaque secteur d'exploitation et du secteur Siège social a la responsabilité d'établir pour son secteur un appétit pour le risque et les mesures qui s'y rattachent, lesquels sont revus et scrutés par le groupe Gestion du risque, évalués par le CGRE et approuvés par le chef de la direction, afin qu'ils soient conformes à la Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque, et de gérer le risque selon les limites de risque approuvées.

Le secteur Siège social comprend des groupes de service et de contrôle (p. ex. Plateformes et Technologie, Transformation, Habilitation et Expérience client, RH et Finances) qui, tout comme pour les secteurs d'exploitation, ont la responsabilité d'évaluer le risque, de concevoir et de mettre en place des contrôles, de surveiller l'efficacité continue et d'en rendre compte afin d'éviter que la Banque dévie de sa Prise de position en matière d'appétit pour le risque.

Audit interne

Le groupe d'audit interne de la Banque fournit au conseil d'administration une assurance indépendante et objective concernant la fiabilité et l'efficacité des principaux éléments des processus de gestion des risques, de contrôle interne et de gouvernance de la Banque.

Service de la conformité à l'échelle mondiale (Service de la conformité)

Le Service de la conformité est une fonction indépendante de gestion et de surveillance du risque de conformité à la réglementation et du risque en matière de conduite connexe à l'égard des pratiques commerciales et des lois, des règlements et de la réglementation sur la conduite des marchés. De plus, le Service de la conformité est responsable de la conception et de la surveillance du programme de Gestion de la conformité à la réglementation de la Banque conformément au cadre de gestion de la conformité à la réglementation à l'échelle de l'entreprise et des normes connexes, et apporte un soutien au chef de la conformité lorsqu'il doit formuler une opinion au comité d'audit quant au caractère suffisant de la solidité des contrôles du programme de Gestion de la conformité à la réglementation pour se conformer aux dispositions des lois et des règlements et aux exigences réglementaires applicables à l'échelle de l'entreprise.

Lutte mondiale contre le blanchiment d'argent (LMCBA)

Le groupe LMCBA est responsable de la surveillance de la conformité de la TD à la réglementation en matière de lutte contre le blanchiment d'argent (LCBA), de lutte contre financement des activités terroristes, de sanctions économiques et de la lutte contre le trafic d'influence et la corruption et de la gestion prudentielle plus large du risque à l'échelle de la Banque conformément aux politiques de l'entreprise au chapitre de la LCBA, afin que les risques liés au blanchiment

d'argent, au financement des activités terroristes, aux sanctions économiques et au trafic d'influence et à la corruption soient identifiés et atténués adéquatement.

Trois lignes de défense

Afin d'améliorer la compréhension des responsabilités en matière de gestion des risques, la Banque utilise le modèle à « trois lignes de défense » suivant qui décrit les responsabilités respectives de chaque ligne de défense pour la gestion du risque à l'échelle de la Banque.

TROIS LIGNES DE DÉFENSE	
Première ligne	Propriétaires du risque
<i>Recensement et contrôle</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Sont responsables des risques actuels et émergents, en font le recensement, la gestion, l'évaluation et la surveillance dans le cadre des activités au quotidien et à l'échelle des produits et services. • Communiquent les initiatives en cours pour mieux faire connaître les considérations relatives au risque et comprendre les principaux risques qui ont une incidence sur l'entreprise. • Mettent en œuvre des processus de gouvernance et de contrôle favorisant la sensibilisation au risque, la prise en charge claire du risque au sein de l'entreprise et la responsabilisation personnelle. • Conçoivent, mettent en place et maintiennent des contrôles d'atténuation appropriés et évaluent l'efficacité de la conception et du fonctionnement de ces contrôles. • Établissent des contrôles afin d'assurer que les activités respectent les lois et règlements applicables. • Surveillent le profil de risque pour faire en sorte que les activités respectent l'appétit pour le risque et les politiques de la TD, et en font rapport. • Mettent en place des processus d'approbation fondés sur le risque pour tous les nouveaux produits, processus et systèmes et toutes les nouvelles activités. • Signalent aux échelons supérieurs les problèmes de risque, et élaborent et mettent en œuvre des plans d'action en temps opportun. • Dispensent de la formation et fournissent des outils et des conseils afin de s'acquitter de leurs responsabilités. • Encouragent une culture bien implantée de la gestion des risques.
Deuxième ligne	Surveillance des risques
<i>Établissement des normes et examen critique</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Établit les stratégies, les cadres et les politiques de gouvernance, de gestion des risques et de contrôle de l'entreprise, et en assure la diffusion. • Assure une surveillance et un examen critique indépendant de la première ligne en effectuant une évaluation objective efficace, qui est attestée et documentée lorsque les risques sont importants, entre autres : <ul style="list-style-type: none"> – Fait un examen critique de la qualité et de l'exhaustivité des activités de gestion du risque de la première ligne. – Recense les risques actuels et émergents ainsi que les contrôles, et les évalue en utilisant une approche fondée sur le risque, selon le cas. – Surveille le caractère adéquat et l'efficacité des activités de contrôle interne. – Examine et analyse les hypothèses, les décisions importantes à l'égard du risque et leurs résultats. – Rassemble les résultats et en assure la diffusion à l'ensemble des secteurs d'exploitation et de contrôle afin de recenser les événements et schémas qui sont similaires ou les tendances générales. • Recense les changements réglementaires pertinents, les évalue et les communique. • Conçoit des outils de mesure du risque et les met en œuvre pour faire en sorte que les activités respectent la prise de position de la TD en matière d'appétit pour le risque. • Surveille le respect de la Prise de position en matière d'appétit pour le risque et des politiques de gestion des risques de la Banque et en fait rapport. • Signale aux échelons supérieurs les problèmes de risque en temps opportun. • Fait rapport au conseil d'administration et aux cadres supérieurs des risques de la Banque à l'échelle de l'entreprise et à un niveau non consolidé de la hiérarchie, sans égard aux lignes d'affaires et à la gestion opérationnelle. • Donne de la formation et fournit des outils et des conseils pour appuyer la première ligne dans l'exercice de ses responsabilités. • Encourage une culture bien implantée de la gestion des risques.
Troisième ligne	Groupe audit interne
<i>Assurance indépendante</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Fournit une assurance indépendante de la conception et du fonctionnement efficace du cadre de gestion des risques de la TD. • S'assure que les première et deuxième lignes de défense ont rempli leur mandat et géré les risques de manière efficace.

Dans l'esprit d'une culture de gestion des risques solide, la Banque applique les principes suivants indiquant sa façon de gérer le risque :

- **Champ d'action illimité** – Le groupe Gestion du risque vise tous les secteurs de la Banque, y compris les alliances avec des tiers et les coentreprises dans la mesure où elles peuvent avoir une incidence sur la Banque, et traverse toutes les frontières aussi bien géographiques que réglementaires.
- **Communication transparente et efficace** – Les questions liées aux risques sont communiquées et signalées aux échelons supérieurs en temps opportun, de façon précise et transparente.
- **Responsabilité accrue** – La responsabilisation à l'égard des risques incombe expressément à la direction de l'entreprise et à tous les employés, qui doivent s'assurer de bien les comprendre et en assumer la gestion active, individuellement et collectivement.
- **Surveillance indépendante** – Les politiques de gestion des risques, la surveillance et la communication des risques sont établies et mises en œuvre de façon indépendante et objective.
- **Culture intégrée de sensibilisation aux risques et de contrôle** – Les règles de gestion des risques sont intégrées dans les tâches quotidiennes, le processus décisionnel et la formulation de la stratégie de la Banque.
- **Équilibre stratégique** – Les risques sont gérés à un niveau d'exposition acceptable, en tenant compte de la nécessité de protéger et d'accroître la valeur pour les actionnaires de façon à atteindre un équilibre stratégique approprié entre l'atténuation du risque et l'acceptation du risque dans le respect de l'appétit pour le risque de la TD.

- **Responsabilité de la direction** – Les membres de la direction ont la responsabilité de démontrer, d'influencer et de promouvoir les bons comportements et états d'esprit à l'égard du risque auprès de leurs collègues et des parties prenantes.

APPROCHE À L'ÉGARD DES PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES

L'approche exhaustive et proactive de la Banque en matière de gestion des risques comprend quatre processus : recensement et évaluation des risques, quantification des risques, contrôle des risques, et surveillance des risques et production de rapports.

Recensement et évaluation des risques

Le volet recensement et évaluation des risques consiste à reconnaître et à comprendre les risques existants, les risques qui pourraient découler de projets nouveaux ou en cours, les risques globaux, les risques extrêmes et les risques émergents associés au contexte en constante évolution. L'objectif de la Banque est d'établir et de maintenir des processus de recensement et d'évaluation des risques intégrés qui permettent de mieux comprendre les interdépendances des risques, d'examiner la manière dont les risques se recoupent et de relever les risques émergents. Pour atteindre cet objectif, le programme d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de la Banque permet à la haute direction, au conseil d'administration et à ses comités de recenser et d'articuler les risques qui sont présents à l'échelle de l'entreprise et de comprendre les vulnérabilités possibles de la Banque.

Quantification des risques

La capacité de quantifier les risques est un élément clé du processus de gestion des risques de la Banque. Le processus de quantification des risques de la Banque est aligné sur les exigences réglementaires comme les lignes directrices sur l'adéquation des fonds propres, les ratios de levier, les mesures de la liquidité, l'évaluation des facteurs de stress et les directives sur l'exposition au risque de crédit maximum établies par les organismes de réglementation. De plus, la Banque a mis en place un processus lui permettant de quantifier les risques dans le but de fournir des mesures précises et en temps opportun des risques qu'elle assume.

Pour quantifier les risques, la Banque utilise diverses méthodes d'évaluation des risques, notamment l'analyse de la valeur à risque (VaR), des analyses de scénario, des évaluations des facteurs de stress et des limites d'évaluation des facteurs de stress. L'exposition aux risques de crédit, la provision pour pertes sur créances, la comparaison avec ses pairs, l'analyse des tendances, la couverture des liquidités, les ratios de levier, les paramètres d'adéquation des fonds propres et les indicateurs d'alerte d'occurrences de risque opérationnel sont d'autres exemples de quantification des risques. La Banque exige également que les fonctions de surveillance de ses secteurs évaluent les risques les plus importants de même que leurs contrôles internes au moyen d'un programme structuré d'autoévaluation des risques et des contrôles. La Banque surveille les occurrences de risque internes et externes afin d'évaluer l'efficacité des contrôles internes de la Banque. La Banque peut ainsi cerner les problèmes de risque importants, les signaler aux échelons supérieurs et les surveiller, au besoin.

Contrôle des risques

Les processus de contrôle des risques de la Banque sont établis et communiqués par la voie de politiques approuvées par le comité du risque et la direction, ainsi que de procédures connexes, limites de contrôle et pouvoirs délégués approuvés par la direction qui reflètent l'appétit pour le risque et la tolérance au risque de la Banque.

L'approche de la Banque en matière de contrôle des risques comprend également les évaluations des risques et des fonds propres pour prendre en compte de façon appropriée les principaux risques dans l'évaluation et la gestion de l'adéquation des fonds propres de la Banque. Pour cela, les comités de la haute direction doivent critiquer et avaliser le cadre du PIEAFP et les pratiques connexes touchant le capital économique. À la Banque, le rendement est mesuré d'après la répartition des fonds propres à risque entre les unités opérationnelles et des coûts correspondants imputés.

Surveillance des risques et production de rapports

La Banque surveille les niveaux de risque en regard de son appétit pour le risque et produit des rapports régulièrement sur ceux-ci tandis que le groupe Gestion du risque fait rapport de ses activités de surveillance à la haute direction, au conseil d'administration et à ses comités, et aux comités de direction et de gestion concernés. En complément des activités régulières de surveillance des risques et de production de rapports, des rapports spéciaux portant sur les risques nouveaux et émergents ou sur tout changement important du profil de risque de la Banque sont présentés à la haute direction, au comité du risque et au conseil d'administration. La Banque conçoit actuellement des méthodes et approches d'analyse des scénarios climatiques en s'appuyant sur le travail accompli par des groupes de travail sectoriels dont elle fait partie et voit à l'intégration de l'évaluation des occasions et des risques liés au climat dans les processus pertinents de la Banque.

Évaluation des facteurs de stress

L'évaluation des facteurs de stress fait partie intégrante du cadre de gestion des risques de la Banque et est une composante importante des processus de planification des fonds propres, de planification stratégique et de planification financière de la Banque. L'évaluation des facteurs de stress de la Banque comprend une évaluation annuelle des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise reposant sur une fourchette de scénarios, des évaluations des facteurs de stress prescrites par les organismes de réglementation sur différents territoires et une sélection d'évaluations et d'analyses continues et ponctuelles des facteurs de stress. Les résultats de ces évaluations et analyses des facteurs de stress permettent à la direction d'évaluer l'incidence d'événements géopolitiques et de l'évolution des facteurs économiques et d'autres facteurs de marché sur la situation financière de la Banque et d'établir l'adéquation et les cibles de fonds propres et des liquidités, les limites pour l'appétit pour le risque et d'autres limites. Ces mesures permettent ensuite l'identification des vulnérabilités et leur quantification, la surveillance des changements touchant le profil de risque par rapport aux limites pour l'appétit pour le risque et l'évaluation des plans d'affaires.

La Banque se sert d'une combinaison de techniques de modélisation quantitatives et d'approches qualitatives pour évaluer l'incidence des changements dans l'environnement macroéconomique sur l'état du résultat, le bilan et la situation des fonds propres et de trésorerie de la Banque en cas de crises hypothétiques. L'évaluation des facteurs de stress incombe à la haute direction de l'ensemble des secteurs d'exploitation, des fonctions Finance, Gestion de la trésorerie et du bilan, Services économiques et Gestion du risque. Les résultats des évaluations des facteurs de stress sont examinés, remis en question puis approuvés par la haute direction et les comités de surveillance de la haute direction. Le comité du risque

de la Banque examine, remet en question et analyse également ces résultats. Les résultats sont remis ou présentés aux organismes de réglementation, au besoin et sur demande.

Évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise

La Banque procède à une évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise dans le cadre de l'exercice stratégique et financier exhaustif de planification des fonds propres et de la trésorerie, élément clé du cadre des PIEAFP de la Banque. Les résultats de l'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise sont pris en compte pour établir les cibles de fonds propres et de trésorerie et les limites pour l'appétit pour le risque de la Banque, évaluer les stratégies et le plan d'affaires de la Banque et identifier les mesures que pourrait prendre la haute direction pour gérer l'incidence des événements de crise. De plus, la Banque effectue des évaluations et des analyses ponctuelles des facteurs de stress afin d'évaluer l'incidence d'événements susceptibles d'être importants ou de constituer un enjeu afin d'appuyer les mesures prises par la haute direction en réponse à l'incertitude ou à l'évolution rapide du contexte d'exploitation.

Ce programme repose sur une structure de gouvernance bien définie et rigoureuse qui favorise la surveillance par la haute direction et l'engagement à l'échelle de la Banque. Les méthodes d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise et les résultats de cette évaluation sont revus et scrutés par les secteurs d'activité et les équipes des fonctions Finances et Risque. Les résultats de l'évaluation des facteurs de stress sont examinés de plus près par la CGRE et sont également transmis au conseil d'administration et aux organismes de réglementation. Le programme d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise de la Banque comprend l'élaboration de scénarios de stress, comportant différentes caractéristiques et différents degrés de sévérité, leur exécution et l'évaluation de leur incidence sur le bilan, l'état du résultat, les fonds propres, les liquidités et le levier. La direction peut ainsi recenser et évaluer clairement les risques à l'échelle de l'entreprise et comprendre où se situent les points faibles éventuels et ainsi modifier le profil de risque de la Banque. La conception des scénarios de stress tient compte des principales activités, expositions, concentrations et vulnérabilités de la Banque. Les scénarios sont conçus de façon à respecter les cadres réglementaires de simulation de crise et couvrent une grande variété de facteurs de risque qui sont significatifs pour les profils de risque de la Banque en Amérique du Nord et ailleurs dans le monde, entre autres les variations des taux de chômage, du produit intérieur brut, des prix des maisons et des taux d'intérêt.

Pour le programme d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise de 2023, la Banque a élaboré et évalué des scénarios qui ont permis d'examiner certains risques émergents, comme l'inflation, la hausse des taux d'intérêt, l'accroissement de la pression sur les frais exercée par la concurrence et le marché, la compression de la marge d'intérêts nette reflétant la hausse des coûts de financement et l'augmentation du risque de fraude et du risque lié à la cybersécurité. Les scénarios de stress retenus comprennent un scénario plausible d'une récession typique adapté en fonction de récessions passées survenues au Canada et aux États-Unis et un scénario de faible probabilité de survenance d'une stagnation très sévère visant à évaluer les risques et les vulnérabilités propres à la TD dans le cadre du PIEAFP. Une analyse supplémentaire réalisée en 2023 portait sur le risque que les institutions financières autres que des banques ou d'autres concurrents offrant des services non traditionnels perturbent l'espace de paiement des consommateurs et sur les incidences des réformes de Bâle III sur les fonds propres, et a servi à l'évaluation des principaux risques par la haute direction.

Autres évaluations et analyses des facteurs de stress

Les évaluations des facteurs de stress et les analyses de scénarios continues portant sur certains risques précis, comme le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit des expositions de détail et de gros, le risque opérationnel et le risque d'assurance renforcent et soutiennent les analyses à l'échelle de l'entreprise. Les résultats de ces activités portant sur certains risques précis sont utilisés dans différents processus de prise de décision, y compris l'établissement des limites de risque, l'évaluation de la composition des portefeuilles, la définition de l'appétit pour le risque et la mise en œuvre de la stratégie d'affaires. En outre, la Banque effectue ponctuellement des évaluations et analyses des facteurs de stress à l'échelle d'un portefeuille en particulier, afin d'évaluer les points faibles éventuels découlant d'une certaine évolution de la conjoncture de l'économie et des marchés.

Des évaluations des facteurs de stress sont également effectuées au niveau de certaines entités juridiques et de certains territoires conformément aux exigences réglementaires prescrites. Le processus de planification des fonds propres de la société de portefeuille bancaire et des filiales bancaires de la Banque qui exercent leurs activités aux États-Unis, y compris la réalisation d'évaluations des facteurs de stress, est réalisé en conformité avec les dispositions en matière de simulation de crise prévues dans la loi américaine Dodd-Frank. De plus, certaines filiales de la Banque à Singapour, en Irlande et au Royaume-Uni effectuent des exercices d'évaluations des facteurs de stress dans le cadre de leurs PIEAFP respectifs. La Banque procède à d'autres évaluations des facteurs de stress qui sont élaborées en interne ou prescrites par des organismes de réglementation portant entre autres sur le risque de liquidité et le risque de marché, lesquelles sont décrites dans les rubriques respectives.

La Banque procède également à des analyses de scénarios et de sensibilité dans le cadre du programme de planification de reprise des activités et de résolutions en cas de crise afin d'évaluer des mesures possibles d'atténuation des risques et des stratégies de planification d'urgence, au besoin.

Risque de stratégie

Le risque de stratégie est le risque de résultats moins qu'optimaux (y compris la perte financière ou une atteinte à la réputation) découlant du choix des stratégies par la Banque, de la mise en œuvre inadéquate des stratégies privilégiées, de l'incapacité de mettre en œuvre les stratégies privilégiées, d'une réponse inadéquate aux bouleversements des stratégies de la Banque ou de l'exposition à un risque extrême (c.-à-d. des événements à probabilité réduite qui peuvent donner lieu à des pertes quantifiables très importantes). Les stratégies comprennent les activités actuelles et les activités de fusion et d'acquisition.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE STRATÉGIE

Le chef de la direction gère le risque de stratégie avec l'aide des membres de l'EHD et du CGRE. Le chef de la direction, en collaboration avec l'EHD, définit la stratégie globale, en consultation avec le conseil d'administration et sous réserve de son approbation. Le groupe Stratégie de l'entreprise, sous la direction du chef des finances, est chargé d'élaborer la stratégie à long terme et les priorités et objectifs stratégiques à court terme de la Banque avec la collaboration et le soutien de hauts dirigeants à l'échelle de la Banque.

Chaque membre de l'EHD est responsable d'établir et de gérer la stratégie à long terme et les priorités stratégiques à court terme dans sa sphère de responsabilité (secteur d'exploitation et fonction du Siège social) et d'assurer que ces stratégies sont alignées sur la stratégie à long terme et les priorités et objectifs stratégiques à court terme de la Banque et qu'elles tiennent compte de l'appétit pour le risque de la Banque. Chacun des membres de l'EHD est également responsable, devant le chef de la direction, du recensement, de l'évaluation, de la quantification, du contrôle et de la surveillance des risques liés aux stratégies de leur secteur d'exploitation ou de la fonction du Siège social, en plus de rendre compte de l'efficacité de ces dernières.

Le chef de la direction, les membres de l'EHD et d'autres membres de la haute direction font rapport au conseil d'administration sur la mise en œuvre des stratégies de la Banque, sur le recensement des risques inhérents à ces stratégies et sur la méthode de gestion de ces risques.

Les zones ombragées du présent rapport de gestion présentent une analyse des politiques et procédures de gestion des risques pour le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité conformément à la norme IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, qui permet la présentation de ces informations particulières dans le rapport de gestion. Par conséquent, les zones ombragées, qui portent sur le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité, font partie intégrante des états financiers consolidés audités des exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Le dispositif Bâle

L'objectif du dispositif Bâle est d'améliorer l'uniformité des exigences de fonds propres à l'échelle internationale et d'établir des normes minimales de fonds propres réglementaires qui reflètent adéquatement les risques. Le dispositif Bâle établit différentes approches sensibles aux risques pour calculer les actifs pondérés en fonction du risque de crédit, du risque de marché et du risque opérationnel.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond à l'éventualité d'une perte financière si un emprunteur ou la contrepartie à une opération ne respecte pas les obligations de paiement convenues.

Le risque de crédit est l'un des risques les plus importants et les plus généralisés qui planent sur les activités bancaires. Tout prêt, tout crédit ou toute opération qui comporte le transfert de paiements entre la Banque et d'autres parties ou d'autres institutions financières expose la Banque à un certain degré de risque de crédit.

Le principal objectif de la Banque est de procéder à une évaluation méthodique de son risque de crédit de façon à pouvoir comprendre, choisir et gérer ses expositions afin d'atténuer les variations importantes de ses résultats.

La stratégie de la Banque vise à inclure une surveillance centrale du risque de crédit dans chaque secteur d'exploitation et à renforcer une culture de transparence, de responsabilisation, d'indépendance et d'équilibre.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT

La responsabilité de la gestion du risque de crédit incombe à l'ensemble de l'entreprise. Afin d'ancrer la prise en charge du risque de crédit, les fonctions de contrôle du risque de crédit sont intégrées dans chaque secteur d'exploitation, mais relèvent aussi du groupe Gestion du risque.

L'équipe de contrôle du risque de crédit à l'intérieur de chaque secteur d'exploitation est responsable de ses décisions de crédit et doit se conformer aux politiques, aux lignes directrices sur les expositions aux risques et aux

Le CGRE assure un suivi du recensement et de la surveillance des risques principaux et émergents découlant des stratégies de la Banque de sorte que les mesures d'atténuation requises sont prises, au besoin.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE STRATÉGIE DE LA TD

Le chef de la direction et les membres de l'EHD examinent régulièrement les stratégies et le rendement opérationnel à l'échelle de la Banque et ceux des secteurs d'exploitation importants et des fonctions du Siège social en recourant au processus de planification stratégique et financière intégré ainsi qu'à l'examen des résultats d'exploitation.

La Prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque permet d'établir des limites du risque de stratégie à l'échelle de l'entreprise et des secteurs d'exploitation. Les limites comprennent des évaluations qualitatives et quantitatives et sont établies pour surveiller et contrôler le risque de concentration, le risque de disruption stratégique et le risque environnemental et social.

Le processus annuel de planification intégré de la Banque permet d'établir des plans à l'échelle de l'entreprise et des secteurs d'exploitation. Les plans comprennent les perspectives externes sur les marchés, la stratégie à long et à court terme, les mesures cibles, les principaux risques, les mesures d'atténuation de ces risques et l'alignement sur la stratégie de la Banque et sur son appétit pour le risque.

Les résultats d'exploitation sont passés en revue à intervalles réguliers au cours de l'exercice afin de suivre le rendement des secteurs d'exploitation par rapport à la planification stratégique et financière intégrée. Ces examens comprennent une évaluation de la stratégie à long terme et des priorités stratégiques à court terme de chaque secteur d'exploitation, notamment : l'environnement opérationnel, les évaluations du rendement relatif et de la position concurrentielle, l'état d'avancement de l'exécution des initiatives et les principaux risques d'affaires. La fréquence des examens des résultats d'exploitation dépend du profil de risque et de la taille du secteur d'exploitation ou de la fonction du Siège social en cause.

Le CGRE ainsi que le conseil d'administration examinent le risque de stratégie et le respect de l'appétit pour le risque de la Banque dans le cadre normal des activités. De plus, les acquisitions importantes sont évaluées afin de déterminer si elles s'inscrivent dans la stratégie et l'appétit pour le risque de la Banque conformément à la politique de la Banque en matière de contrôle préalable. Cette évaluation est revue par l'EHD et le conseil d'administration dans le cadre du processus décisionnel.

limites d'approbation du crédit déjà établies, de même qu'aux procédures d'exception d'application des politiques ou des limites. Elle doit aussi se conformer aux normes d'évaluation du crédit établies à l'échelle de l'entreprise et obtenir l'approbation du groupe Gestion du risque pour les décisions en matière de crédit qui dépassent son pouvoir discrétionnaire.

Le groupe Gestion du risque assume la responsabilité de la surveillance du risque de crédit en élaborant des politiques de gestion et de contrôle des risques de portefeuille et en approuvant les politiques spécifiques sur les produits, au besoin.

Le comité du risque est chargé de la surveillance de la gestion du risque de crédit et approuve chaque année certaines politiques importantes sur le risque de crédit.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT DE LA TD

Le cadre de gestion du risque de crédit décrit la structure interne de contrôle et de gestion des risques visant à gérer le risque de crédit et tient compte de l'appétit pour le risque, des politiques, des processus, des limites et de la gouvernance. Le cadre de gestion du risque de crédit est maintenu par le groupe Gestion du risque et est aligné sur l'appétit de la Banque pour le risque de crédit.

Les politiques sur le risque de crédit et les stratégies de prise de décisions en matière de crédit, ainsi que les limites discrétionnaires d'approbation des marges de crédit des dirigeants à l'échelle de la Banque, sont approuvées de façon centralisée par le groupe Gestion du risque et le conseil d'administration, le cas échéant.

Des limites sont fixées pour surveiller et contrôler le risque-pays, le risque lié à chaque industrie, le risque lié aux produits, le risque géographique et les expositions groupées au sein des portefeuilles, conformément aux politiques à l'échelle de l'entreprise.

Dans les entreprises de détail de la Banque, la Banque utilise des lignes directrices établies relativement au crédit (qui comprennent des exigences à l'égard des sûretés et du ratio prêt-valeur) ainsi que des techniques de pointage et des normes approuvées pour l'octroi de crédit personnel, la surveillance et la communication d'information à cet égard. Elle utilise des notations de crédit et des stratégies de décision dès le départ et pour la gestion continue des expositions au risque de crédit de détail nouvelles et existantes. Les modèles de pointage et les stratégies de décision font appel à une combinaison d'attributs de l'emprunteur, entre autres le revenu, la situation d'emploi, le risque et le dossier de crédit existant et tiennent compte de la taille de la relation bancaire, ainsi que des données externes comme les renseignements provenant des bureaux de crédit,

que la Banque utilise pour établir le montant du crédit qu'elle est prête à accorder à un client de détail et pour estimer le dossier de crédit futur. Des politiques et des procédures établies régissent la bonne utilisation, la surveillance et l'évaluation des modèles de pointage et des stratégies de décision afin d'atteindre les résultats de performance prévus. Le groupe Gestion du risque de détail assure une surveillance continue des risques de crédit de détail approuvés au sein des centres de crédit régionaux aux fins d'évaluer l'efficacité des décisions et des contrôles des risques de crédit et de relever les tendances et les problèmes émergents ou systémiques. Les exceptions importantes d'application des politiques font l'objet d'un suivi et de rapports et les expositions les plus importantes en dollars et les transgressions importantes aux politiques sont signalées au groupe Gestion du risque de détail.

Les secteurs Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros de la Banque utilisent, pour le risque de crédit, des modèles et des politiques qui servent à établir une notation de risque par emprunteur et une notation de risque par facilité (NRE et NRF), à quantifier et à surveiller le niveau de risque et à permettre la gestion efficace des risques par la Banque. Les notations de risque servent aussi à établir le montant de crédit que ces secteurs sont prêts à accorder à un emprunteur particulier. Des processus de gestion servent à surveiller les notations relatives au risque-pays, au risque lié à chaque industrie et au risque-emprunteur ou risque de contrepartie, et ils comprennent des exigences d'examen quotidiens, mensuels, trimestriels et annuels des risques de crédit. Les principaux paramètres utilisés dans les modèles de risque de crédit de la Banque font l'objet d'une surveillance permanente.

Un changement imprévu de nature économique ou politique dans un pays étranger pourrait nuire aux paiements transfrontaliers relatifs aux produits et services, aux prêts, aux dividendes, aux crédits liés aux échanges ainsi qu'à la capacité de rapatrier les capitaux de la Banque du pays étranger. Actuellement, la Banque est exposée à un risque de crédit dans plusieurs pays, cette exposition étant majoritairement concentrée en Amérique du Nord. La Banque quantifie le risque-pays au moyen de modèles de notation de risque approuvés et de facteurs qualitatifs qui sont aussi employés pour établir les limites relatives au risque-pays, et ce, compte tenu de tous les aspects du risque de crédit auxquels s'exposent ses diverses entreprises. Les notations de risque-pays sont gérées de façon continue et sont soumises à une révision détaillée au moins annuellement.

Dans le cadre de la stratégie touchant le risque de crédit de la Banque, la Banque établit des limites quant au montant de crédit qu'elle est prête à accorder dans un secteur industriel en particulier. La Banque surveille sa concentration par secteur industriel afin de diversifier son portefeuille de prêts et de réduire le risque d'une concentration excessive. La Banque gère son risque au moyen de limites établies d'après une notation de risque interne fondée sur le modèle de notation du risque lié à chaque secteur industriel de la TD et une analyse du secteur, et elle passe régulièrement en revue les notations de risque par secteur pour évaluer que ces notations internes reflètent bien le risque lié à chaque industrie. La Banque attribue une limite d'exposition au risque ou de concentration maximale pour chaque secteur industriel important, exprimée en pourcentage de son exposition totale aux risques de gros et aux risques commerciaux du secteur privé.

La Banque peut fixer également des limites sur le montant du crédit qu'elle est prête à accorder à une entité ou à un groupe d'entités donné (également appelé « risque-entité »). Le risque-entité doit être approuvé par l'autorité décisionnaire appropriée, qui prend les décisions à l'aide de limites fondées sur la NRE de l'entité. Ce risque fait l'objet d'une surveillance continue.

Pour établir l'importance des pertes possibles selon divers scénarios, la Banque soumet ses portefeuilles de crédit à des évaluations des facteurs de stress. Les évaluations des facteurs de stress servent à évaluer la vulnérabilité des portefeuilles aux effets de situations graves, mais plausibles, telles qu'un ralentissement économique marqué ou une perturbation importante du marché.

Risque de crédit et dispositif Bâle

La Banque utilise les approches NI selon Bâle pour calculer les actifs pondérés en fonction du risque de crédit pour tous les portefeuilles importants. Selon la catégorie des expositions, conformément à ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF, une approche fondée sur les notations internes « fondation » (approche NI fondation) ou une approche fondée sur les notations internes avancée (approche NI avancée) est appliquée.

Les paramètres de risque suivants sont utilisés pour calculer les actifs pondérés en fonction du risque de crédit et pourraient devoir respecter des seuils établis par la réglementation dans certains cas :

- La probabilité de défaillance (PD) – la probabilité que l'emprunteur ne soit pas en mesure de respecter l'échéancier de ses remboursements sur un horizon de un an.
- La perte en cas de défaillance (PCD) – la perte que la Banque subirait probablement en cas de défaillance de l'emprunteur à l'égard d'un prêt, exprimée en pourcentage de l'ECD.
- L'exposition en cas de défaillance (ECD) – la valeur totale de l'exposition de la Banque prévue à la date de la défaillance, y compris certains éléments hors bilan.

L'approche NI fondation utilise principalement une PD établie en interne, tandis que les autres composantes comme la PCD et l'ECD sont des paramètres fixés par la réglementation. L'approche NI avancée utilise une PD, une PCD et une ECD établies en interne.

Pour pouvoir continuer d'utiliser les approches NI, la Banque doit respecter les conditions et exigences courantes imposées par le BSIF et le dispositif Bâle. La Banque évalue régulièrement sa conformité à ces exigences.

Expositions au risque de crédit assujetties aux approches NI

Les banques qui adoptent les approches NI à l'égard du risque de crédit doivent présenter les expositions au risque de crédit par type de contreparties, chacun caractérisé par des risques sous-jacents différents. Ces types de contreparties peuvent être différents de ceux utilisés pour la présentation des états financiers consolidés de 2023 de la Banque. Les expositions au risque de crédit de la Banque sont divisées en deux principaux portefeuilles : le portefeuille de détail et le portefeuille autre que de détail.

Expositions de détail

En ce qui a trait aux expositions dans le portefeuille de détail, notamment en ce qui concerne les particuliers et les petites entreprises, la Banque gère les expositions par groupe, à l'aide de techniques de notation de crédit prédictives. Il y a trois sous-types d'expositions de détail : les créances adossées à l'immobilier résidentiel (p. ex. les hypothèques et les lignes de crédit domiciliaires), les produits de détail renouvelables admissibles (p. ex. les cartes de crédit, les lignes de crédit non garanties et les produits de protection de découvert) et toutes les autres expositions de détail (p. ex. les prêts aux particuliers, y compris les prêts-auto garantis, les lignes de crédit pour étudiants et les produits de crédit bancaires pour petites entreprises).

La Banque calcule les actifs pondérés en fonction des risques de ses expositions de détail à l'aide de l'approche NI avancée. Tous les modèles fondés sur des paramètres de PD, de PCD et d'ECD de détail tiennent compte de l'historique de défaillances internes et de pertes subies pour chacun des trois sous-types d'expositions de détail. Ces paramètres servent aussi à calculer les fonds propres réglementaires, le capital économique et les provisions pour pertes sur créances.

Des modèles fondés sur des paramètres de PD, de PCD et d'ECD sont réalisés pour chaque portefeuille de produits et calibrés d'après les statistiques de défaillances et de pertes observées pour les comptes individuels dans le portefeuille.

Conformément à l'approche NI avancée, la Banque définit, pour les expositions, une défaillance comme étant un retard de 90 jours et plus pour la plupart des portefeuilles de crédit de détail. Les estimations de la PCD qui entrent dans le calcul des actifs pondérés en fonction des risques reflètent les pertes économiques, comme les coûts directs et indirects de même que les escomptes appropriés, afin de tenir compte des délais entre la défaillance et le recouvrement ultime. Les estimations d'ECD reflètent l'utilisation observée historique des limites de crédit au moment de la défaillance. Les modèles fondés sur la PD, la PCD et l'ECD sont calibrés à l'aide de méthodes statistiques reconnues, comme des techniques logistiques et de régression linéaire. Les caractéristiques prédictives des modèles peuvent comprendre des caractéristiques propres aux comptes, telles que la taille des prêts, les taux d'intérêt et la sûreté, le cas échéant; l'historique et la situation courante des comptes; l'âge des comptes; la notation de crédit du client; les autres relations du client avec la Banque; et les données macroéconomiques, comme le taux de chômage. Pour ce qui est des produits garantis, comme les prêts hypothécaires résidentiels, les caractéristiques de la propriété, les ratios prêt-valeur et la valeur nette du client dans la propriété jouent un rôle important dans les modèles de PD et de PCD.

Toutes les estimations des paramètres de risque sont mises à jour chaque trimestre, selon les nouvelles données de modèles. Le processus d'estimation des paramètres est automatisé et se fait à partir des formules approuvées qui ne peuvent être contournées.

Les expositions sont ensuite distribuées à l'un des segments de PD prédéfinis, inférées de la moyenne sur longue durée de la PD à un an.

La capacité des modèles de crédit de détail de la Banque pour l'évaluation des risques de façon prédictive est évaluée par rapport à l'historique trimestriel le plus récent disponible sur les défaillances et les pertes sur un an. Tous les modèles sont également soumis à une validation indépendante globale comme il est décrit dans la rubrique « Mode de gestion du risque de modèle de la TD » de la présente section.

Les estimations de la PD sur longue durée sont générées en incluant des indicateurs économiques clés comme les taux d'intérêt et de chômage et en utilisant leur moyenne sur longue durée sur le cycle de crédit pour estimer la PD.

Les estimations de la PCD sont nécessaires pour refléter un scénario de ralentissement. Les estimations de PCD dans un scénario de ralentissement sont générées à l'aide de données macroéconomiques comme les variations des prix de revente des maisons et le taux de chômage attendus dans un scénario de ralentissement d'une sévérité appropriée.

Pour les produits non garantis, les estimations de PCD dans un scénario de ralentissement reflètent les recouvrements moins élevés observés pour des expositions en défaut au cours de la récente récession de 2008 à 2009. Pour les produits garantis par un bien immobilier résidentiel (comme les prêts hypothécaires et les lignes domiciliaires), la PCD en cas de ralentissement reflète l'incidence possible d'un ralentissement sévère du secteur de l'immobilier. Les estimations de l'ECD reflètent aussi un scénario de ralentissement.

Le tableau suivant présente les fourchettes de PD par rapport aux niveaux de risque :

Évaluation du risque	Segment de PD	Fourchette de PD
Risque faible	1	De 0,00 à 0,15 %
	2	De 0,16 à 0,41
Risque normal	3	De 0,42 à 1,10
	4	De 1,11 à 2,93
Risque moyen	5	De 2,94 à 4,74
	6	De 4,75 à 7,59
Risque élevé	7	De 7,60 à 18,24
	8	De 18,25 à 99,99
Défaillance	9	100,00

Expositions autres que de détail

Pour les expositions dans le portefeuille autre que de détail, la Banque gère les expositions par emprunteur individuel, d'après des modèles de risque de crédit propres aux industries et d'après le jugement d'experts. La Banque a classé les expositions au risque de crédit dans son portefeuille autre que de détail selon les types de contreparties de Bâle, soit : entreprises, y compris les activités de gros et commerciales, emprunteurs souverains et banques. Selon les approches NI, les prêts hypothécaires assurés par la SCHL sont considérés comme des expositions à des emprunteurs souverains et sont, par conséquent, classés dans les expositions au risque de crédit autre que de détail.

La Banque évalue le risque de crédit pour les expositions dans le portefeuille autre que de détail à la fois en attribuant une NRE et une NRF. La Banque procède de la sorte pour toutes les expositions aux grandes entreprises, aux emprunteurs souverains et aux banques. La Banque détermine les notations de risque selon des modèles de risque de crédit propres aux industries et aux secteurs qui sont fondés sur les données historiques internes. Au Canada, pour les portefeuilles de prêts de gros et de prêts commerciaux, les modèles de risque de crédit sont ajustés en fonction des données internes à partir de 1994. Aux États-Unis, les modèles de

risque de crédit sont ajustés en fonction des données internes à partir de 2007. Tous les emprunteurs et toutes les facilités reçoivent une notation de risque interne qui doit être passée en revue au moins une fois par année. Des données externes comme les taux de défaillance rapportés par les agences de notation ou des données tirées des bases de données sur les pertes servent de points de repère pour les paramètres.

Les notations de risque internes (NRE et NRF) font partie intégrante de la surveillance et de la gestion du portefeuille et servent à établir les limites d'exposition au risque et les taux de prêt. Les notations de risque internes servent aussi à calculer les fonds propres réglementaires, le capital économique et les provisions pour pertes sur créances.

Notation de risque-emprunteur et PD

Une NRE est attribuée à chaque emprunteur selon sa PD, d'après des modèles exclusifs et selon des jugements d'experts. Pour évaluer le risque que représente un emprunteur, la Banque tient compte de la situation concurrentielle de l'emprunteur, de son rendement financier, des tendances de l'économie et de l'industrie, de la qualité de sa gestion et de son accès aux capitaux. Selon les approches NI, les emprunteurs sont groupés par catégories de NRE lorsqu'une PD est calibrée pour chaque catégorie de NRE. L'utilisation de projections pour les notations de risque implicites du modèle est interdite et les NRE ne peuvent pas intégrer un renversement projeté, la stabilisation des tendances négatives, ni l'accélération des tendances positives existantes. Toutefois, les résultats financiers historiques peuvent être sensibilisés pour qu'ils tiennent compte d'événements survenus ou qui sont sur le point de survenir comme une nouvelle émission de titres de créance par un emprunteur depuis la date de ses plus récents états financiers. Pour l'évaluation des NRE, il faut tenir compte de tous les renseignements importants et pertinents et les renseignements utilisés doivent être à jour. Les modèles de notations quantitatives servent à classer la PD prévue pour tout le cycle, et ces modèles sont segmentés en catégories fondées sur l'industrie et la taille des emprunteurs. Les résultats des modèles quantitatifs peuvent être modifiés dans certains cas, selon un jugement d'expert, comme prescrit par les directives de la Banque en matière de crédit.

Afin de calibrer la PD de chaque fourchette de NRE, la Banque élabore des matrices de transition annuelles d'après des cohortes annuelles, puis estime la PD annuelle moyenne pour chaque NRE. La PD est établie à un niveau d'estimation moyen plus un rajustement approprié pour couvrir l'incertitude statistique et inhérente au modèle. Le processus de calibration de la PD est une approche qui s'étale sur un cycle. L'échelle de NRE en 21 points de la TD est largement alignée sur les notations de crédit externes, comme suit :

Description	Catégorie de notation	Standard & Poor's	Moody's Investor Services
Première qualité	De 0 à 1C	De AAA à AA-	De Aaa à Aa3
	De 2A à 2C	De A+ à A-	De A1 à A3
	De 3A à 3C	De BBB+ à BBB-	De Baa1 à Baa3
Qualité inférieure	De 4A à 4C	De BB+ à BB-	De Ba1 à Ba3
	De 5A à 5C	De B+ à B-	De B1 à B3
Actifs surveillés et classés	De 6 à 8	De CCC+ à CC et moins	De Caa1 à Ca et moins
Actif douteux ou en défaillance	De 9A à 9B	Défaillance	Défaillance

Notation de risque par facilité et PCD

La NRF établit une concordance avec la PCD, au moyen de différents modèles utilisés selon l'industrie et la taille des débiteurs, et tient compte des caractéristiques propres à la facilité, comme la sûreté, le rang de subordination de la créance, la structure du prêt et la valeur d'entreprise de l'emprunteur.

La PCD moyenne et l'incertitude statistique de la PCD sont estimées pour chaque catégorie de NRF. Pour certains modèles de NRF, le peu de cas de défaillance historiques exige que le modèle génère un classement ordonné qui est ensuite mis en concordance, selon un jugement d'expert, avec l'échelle de PCD quantitative.

Selon l'approche NI fondation, les PCD sont prescrites, tandis que l'approche NI avancée prévoit l'utilisation de la PCD en cas de ralentissement dans le cas où la période de ralentissement, selon l'expérience interne et/ou externe, suppose des taux de pertes plus élevés que la normale ou des recouvrements moins élevés que la normale. Pour refléter ces paramètres, les PCD calibrées tiennent compte à la fois de l'incertitude statistique qui entache les estimations et des PCD plus élevées que la normale subies pendant les périodes de ralentissement.

Exposition en cas de défaillance

La Banque calcule l'ECD sur la clientèle autre que de détail d'abord en mesurant le montant emprunté sur une facilité, puis en ajoutant à la tranche utilisée, le cas échéant, l'utilisation additionnelle potentielle en cas de défaillance. L'utilisation en cas de défaillance (UCD) correspond au pourcentage du crédit disponible qui devrait être utilisé par l'emprunteur qui deviendrait en défaillance au cours de l'année suivante, en sus du montant déjà emprunté. Faute de facteurs d'atténuation du risque de crédit ou d'autres détails, l'ECD est établie au montant

utilisé plus (UCD estimée x montant inutilisé) pour les expositions calculées selon l'approche NI avancée ou (UCD prescrite x montant inutilisé) pour les expositions calculées selon l'approche NI fondation.

La NRE et le ratio de retrait jusqu'à un an avant la défaillance sont des indicateurs de l'UCD selon l'approche NI avancée. Par conséquent, les estimations de l'UCD sont calibrées par NRE et ratio de retrait, ce dernier correspondant au ratio de retrait par rapport aux montants autorisés.

L'historique des UCD est étudié afin de repérer les impacts de ralentissement, comme pour l'analyse des PCD en cas de ralentissement. La Banque n'a pas découvert, dans un scénario de ralentissement, d'UCD qui sont significativement différentes de la moyenne des UCD, de sorte que les UCD selon l'approche NI avancée sont établies au niveau moyen calibré, par ratio de retrait ou NRE, plus un rajustement approprié pour tenir compte de l'incertitude statistique et de l'incertitude liée au modèle.

Les UCD selon l'approche NI fondation sont prescrites pour les catégories des expositions pertinentes.

Expositions au risque de crédit selon l'approche standard (AS)

À l'heure actuelle, l'AS à l'égard du risque de crédit est appliquée aux nouveaux portefeuilles qui sont en voie de passer aux approches NI ou aux portefeuilles exemptés qui ne sont pas importants ou qui devraient être liquidés. La Banque applique principalement l'AS à certains secteurs au sein des portefeuilles de détail et des portefeuilles autres que de détail. Selon l'AS, les montants des expositions sont multipliés par les coefficients de pondération des risques prescrits par le BSIF, selon la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF, pour calculer les actifs pondérés en fonction des risques. Ces coefficients de pondération en

fonction des risques sont attribués d'après certains facteurs, notamment le type de contrepartie, le type de produit et la nature et l'étendue de l'atténuation du risque de crédit. Pour ce qui est de ses expositions aux emprunteurs souverains et aux banques centrales, aux entités du secteur public, aux banques (ID réglementées et maisons de courtage en valeurs mobilières) et aux sociétés. La Banque applique l'AS à certains portefeuilles de détail, y compris les prêts garantis par des biens immobiliers, pour lesquels la pondération de risque attribuée est principalement fondée sur le ratio prêt-valeur de l'exposition et sur le classement de l'exposition comme une exposition productive ou une exposition générale.

Des coefficients de pondération en fonction des risques moins élevés s'appliquent lorsqu'il y a des éléments modérateurs du risque de crédit approuvés. Pour ce qui est des expositions hors bilan, des facteurs de conversion du crédit précis sont utilisés pour convertir le montant notionnel de l'exposition en équivalent-crédit.

Expositions sur dérivés

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés, aussi appelé « risque de crédit de contrepartie », est le risque de subir une perte financière si une contrepartie manque à son obligation envers la Banque. Les risques de crédit liés aux instruments financiers dérivés sont assujettis aux mêmes normes d'approbation de crédit que celles que la Banque utilise pour évaluer les prêts. Ces normes incluent l'évaluation de la solvabilité des contreparties, l'évaluation et la surveillance des expositions, y compris le risque de fausse orientation connexe, de même que le contrôle de la taille des portefeuilles, de leur diversification et de leur profil d'échéances.

La Banque utilise diverses méthodes qualitatives et quantitatives pour évaluer et gérer le risque de crédit de contrepartie. Elle utilise, entre autres, des méthodes statistiques pour mesurer le risque courant et futur, ainsi que des évaluations continues des facteurs de stress pour déterminer et quantifier l'exposition dans le cadre de divers scénarios pessimistes. La Banque établit diverses limites pour gérer les volumes d'affaires et les concentrations. Le groupe Gestion du risque évalue et surveille de façon indépendante le risque de crédit de contrepartie par rapport aux politiques et aux limites du crédit établies. Dans le cadre du processus de surveillance du risque de crédit, la direction examine à intervalles réguliers toutes les expositions, y compris les expositions à des contreparties plus à risque, qui découlent des instruments financiers dérivés, pour évaluer la valeur des instruments financiers sous-jacents et l'incidence que pourraient avoir les conditions changeantes du marché sur la Banque.

Pour atténuer son exposition au risque de crédit, la Banque a recours à des stratégies d'atténuation qui comprennent des accords-cadres de compensation, des sûretés affectées en garantie, des chambres de compensation centrales et d'autres techniques d'atténuation du risque de crédit. Les accords-cadres de compensation permettent à la Banque de compenser le montant de façon à obtenir le montant net de l'obligation tandis que les contrats de garantie lui permettent de garantir l'exposition de la Banque. En adoptant la position inverse pour chacune des opérations, les chambres de compensation centrales permettent également de réduire le risque de crédit bilatéral.

Il y a deux types de risque de fausse orientation : la fausse orientation générale et la fausse orientation spécifique. Un risque de fausse orientation générale survient lorsque la PD des contreparties suit la même trajectoire qu'un facteur de risque de marché donné. Un risque de fausse orientation spécifique survient lorsque l'exposition à une contrepartie particulière suit la même trajectoire que la PD de la contrepartie en raison de la nature des transactions conclues avec cette contrepartie. Ces types d'expositions au risque nécessitent une approbation particulière dans le cadre du processus d'approbation du crédit. La Banque évalue et gère les risques de fausse orientation spécifique de la même manière que les obligations de crédit directes et elle en assure le suivi en appliquant des limites approuvées par facilité de crédit.

La Banque applique l'approche standard pour mesurer le risque de crédit de contrepartie pour calculer le montant de l'ECD, qui est défini par le BSIF comme un multiple de la somme du coût de remplacement et du risque futur éventuel, servant à estimer le risque et établir les exigences de fonds propres réglementaires relatives aux expositions sur dérivés.

Validation du système de notation du risque de crédit

Les systèmes et les méthodes de notation du risque de crédit font régulièrement l'objet d'une validation indépendante afin de vérifier qu'ils constituent toujours des indicateurs de risque adéquats. Le processus de validation tient compte des considérations suivantes :

- Estimations des paramètres de risque – La PD, la PCD et l'ECD sont révisées et mises à jour en fonction des pertes réelles afin de vérifier que les estimations constituent toujours des indicateurs raisonnables de perte éventuelle.
- Performance des modèles – Les estimations continuent d'être discriminatoires, constantes et prédictives.
- Qualité des données – Les données utilisées dans le système de notation du risque sont exactes, adéquates et suffisantes.
- Hypothèses – Les principales hypothèses sous-jacentes du modèle demeurent valides pour le portefeuille et la conjoncture actuels.

Le groupe Gestion du risque vérifie que le système de notation du risque de crédit est conforme à la politique en matière de modélisation des risques de la Banque. Le comité du risque est informé de la performance du système de notation du risque de crédit au moins annuellement. Le comité du risque doit approuver les changements importants apportés au système de notation du risque de crédit de la Banque.

Atténuation des risques de crédit

Les techniques que la Banque utilise pour réduire et atténuer le risque de crédit comprennent des politiques et des procédures écrites qui visent l'évaluation et la gestion des actifs financiers et non financiers affectés en garantie (sûretés) et l'examen et la négociation des accords de compensation. Les types de sûretés et leurs montants et les autres techniques d'atténuation du risque de crédit exigés sont fondés sur l'évaluation interne par la Banque de la qualité du crédit et de la capacité de remboursement de l'emprunteur ou de la contrepartie.

Dans les activités bancaires de détail et commerciales, les actifs affectés en garantie de prêts sont essentiellement non financiers et comprennent des résidences, des biens immobiliers en cours d'aménagement, des immeubles commerciaux, des automobiles et d'autres actifs commerciaux comme des débiteurs, des stocks et des immobilisations corporelles. Dans les Services bancaires de gros, une grande part des prêts va à des emprunteurs qui ont une bonne note de crédit et à qui l'on n'exige pas l'affectation d'actifs en garantie. Les emprunteurs n'ayant pas une bonne note de crédit affectent généralement en garantie des actifs commerciaux comme le font les emprunteurs commerciaux. Des normes communes s'appliquent à l'échelle de la Banque pour évaluer les sûretés, établir la fréquence des recalculs, et pour consigner, enregistrer, améliorer et surveiller les sûretés.

La Banque utilise aussi des contrats de garantie, des conventions-cadres de compensation et des chambres de compensation centrales pour atténuer l'exposition aux contreparties de dérivés. Les actifs affectés en garantie d'expositions sur dérivés sont essentiellement financiers et comprennent des liquidités et des titres négociables émis par des gouvernements de première qualité et des émetteurs de bonne qualité. Cette approche comprend des décotes et procédures préétablies pour la réception, la garde et la libération des titres donnés en garantie.

Dans tous les cas sauf exception, la Banque protège les actifs en en prenant possession et en les contrôlant dans un territoire où elle peut légalement faire valoir ses droits sur la sûreté. Exceptionnellement, et lorsque la contrepartie de la Banque l'exige, la Banque garde les actifs ou les confie à un dépositaire indépendant acceptable. La Banque consigne tous les accords conclus avec les dépositaires dans un contrat standard pour le secteur.

Il arrive parfois que la Banque prenne des cautionnements pour réduire l'exposition au risque de crédit. Pour les expositions au risque de crédit soumises aux approches NI, la Banque ne comptabilise que les cautionnements irrévocables pour les risques de crédit des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros, qui sont fournis par des entités ayant une meilleure notation des risques que celle de l'emprunteur ou de la contrepartie à la transaction.

La Banque utilise des dérivés de crédit pour atténuer le risque de crédit. Le risque de crédit, le risque juridique et les autres risques associés à ces transactions sont contrôlés au moyen de procédures bien établies. La politique de la Banque est de ne conclure ces transactions qu'avec des institutions financières de grande qualité et de demander des garanties de prêts. Le risque de crédit lié à une telle contrepartie est géré selon les mêmes processus d'approbation, de limite et de surveillance que la Banque applique à toutes les contreparties pour lesquelles elle a une exposition au risque de crédit.

La Banque utilise des évaluations ainsi que des modèles d'évaluation automatisés pour valider les valeurs des biens immobiliers lorsqu'elle accorde un prêt garanti par une résidence. Ces outils informatisés permettent d'estimer ou de valider la valeur de marché des résidences à l'aide de comparables de marché et de courbes de prix dans un marché local. L'utilisation de ces outils comporte comme risque principal celui que la valeur d'une propriété en particulier puisse être très différente de la moyenne du marché local. La Banque a des lignes directrices qui s'appliquent spécifiquement aux circonstances permettant l'utilisation de ces outils ainsi que des processus de validation périodique des évaluations et modèles, notamment l'obtention d'évaluations indépendantes.

Exposition brute au risque de crédit

L'exposition brute au risque de crédit, aussi appelée ECD, est le montant total auquel la Banque est exposée à la date de la défaillance d'un prêt et qui est évalué sans tenir compte des provisions relatives à une contrepartie particulière ou des radiations. Une exposition brute au risque de crédit ne reflète pas l'incidence des mesures d'atténuation du risque de crédit et englobe les expositions, qu'elles soient au bilan ou hors bilan. Les expositions au bilan comprennent principalement

l'encours des prêts, les acceptations, les titres détenus à des fins autres que de transaction, les dérivés et certaines autres transactions assimilables aux prises en pension. Les expositions hors bilan consistent essentiellement en des montants sur les engagements non utilisés, des cautionnements et certaines autres transactions assimilables aux prises en pension.

Les expositions brutes au risque de crédit pour les deux approches que la Banque utilise pour mesurer le risque de crédit se présentent comme suit :

TABLEAU 4.2 EXPOSITIONS BRUTES AU RISQUE DE CRÉDIT – Approche standard et approches fondées sur les notations internes (NI)¹

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Standard	NI	Total	Standard	NI	Total
Expositions de détail						
Expositions garanties par l'immobilier résidentiel	4 815 \$	515 152 \$	519 967 \$	4 989 \$	477 898 \$	482 887 \$
Expositions aux produits de détail renouvelables admissibles	810	169 183	169 993	–	166 722	166 722
Autres expositions de détail	3 368	99 253	102 621	3 232	92 925	96 157
Total – Risque de crédit de détail	8 993	783 588	792 581	8 221	737 545	745 766
Expositions autres que de détail						
Entreprises	3 496	654 369	657 865	2 205	695 746	697 951
Emprunteurs souverains	116	527 423	527 539	1	507 533	507 534
Banques	5 272	171 180	176 452	646	150 333	150 979
Total – Expositions autres que de détail	8 884	1 352 972	1 361 856	2 852	1 353 612	1 356 464
Expositions brutes au risque de crédit	17 877 \$	2 136 560 \$	2 154 437 \$	11 073 \$	2 091 157 \$	2 102 230 \$

¹ Les expositions brutes au risque de crédit représentent l'ECD et ne tiennent pas compte de l'incidence des mesures d'atténuation du risque de crédit. Ce tableau ne tient compte ni des titrisations, ni des titres de capitaux propres, ni des autres actifs pondérés en fonction du risque de crédit.

Autres expositions au risque de crédit

Expositions sur titres de participation détenus à des fins autres que de transaction

La Banque applique l'approche standard pour calculer les actifs pondérés en fonction des risques sur les expositions sur titres de participation détenus à des fins autres que de transaction. Selon l'approche standard, un coefficient de pondération des risques de 250 % est appliqué aux titres de participation détenus, sauf pour les titres de participation spéculatifs non cotés pour lesquels un coefficient de pondération des risques de 400 % est appliqué. Un coefficient de pondération des risques de 0 %, 20 % ou 100 % prescrit par le BSIF continue d'être appliqué aux expositions sur titres de participation d'entités souveraines et sur titres de participations constitués dans le cadre de programmes créés en vertu de la loi.

Expositions de titrisation

Depuis le 1^{er} novembre 2018, la Banque applique des pondérations en fonction des risques à toutes les expositions de titrisation conformément au cadre de titrisation révisé publié par le BSIF. Le cadre de titrisation révisé comprend une hiérarchie des approches permettant de déterminer le traitement aux fins des fonds propres et les transactions qui respectent les critères des titrisations simples, transparentes et comparables et qui sont admissibles au traitement privilégié aux fins des fonds propres.

La Banque utilise l'approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA) pour les expositions admissibles. Selon la SEC-IRBA, les pondérations en fonction des risques sont déterminées suivant un modèle de couverture de la perte visant à quantifier et à surveiller le niveau de risque. La SEC-IRBA tient également compte des rehaussements de crédit disponible pour la protection contre les pertes.

Pour les expositions notées par des agences externes qui ne sont pas admissibles à la SEC-IRBA, la Banque utilise l'approche de la titrisation fondée sur les notations externes (SEC-ERBA). Les pondérations en fonction des risques sont attribuées aux expositions selon les notations externes des agences externes, y compris Moody's et S&P. La SEC-ERBA tient aussi compte de facteurs additionnels, notamment le type de notation (long terme ou court terme), l'échéance et le rang de subordination de la position.

Pour les expositions qui ne sont pas admissibles à la SEC-IRBA ni à la SEC-ERBA et qui sont détenues par un conduit émetteur de PCAA, la Banque utilise l'approche fondée sur les évaluations internes (AEI).

Selon l'AEI, la Banque prend en compte tous les facteurs de risque pertinents au moment d'évaluer la qualité du crédit de ces expositions, y compris ceux publiés par les agences de notation Moody's et S&P. La Banque utilise également des modèles de couverture de perte et des politiques visant à quantifier et à surveiller le niveau de risque et à faciliter la gestion. L'AEI de la Banque consiste notamment à évaluer dans quelle mesure l'amélioration disponible de la protection contre les pertes couvre les pertes prévues. Les niveaux de couverture des facteurs de stress dont la Banque a besoin pour chaque notation de risque interne sont conformes aux exigences en matière de facteurs de risque publiées par les agences de notation pour leurs notations externes équivalentes par catégorie d'actifs. Selon

l'AEI, les expositions sont multipliées par les coefficients de pondération prescrits par le BSIF pour calculer les actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres.

Pour les expositions qui ne sont pas admissibles à la SEC-IRBA, ni à la SEC-ERBA ni à l'AEI, la Banque utilise l'AS (SEC-SA). Selon la SEC-SA, les principaux facteurs qui permettent de déterminer les pondérations en fonction des risques comprennent la catégorie d'actifs des prêts sous-jacents, le rang de subordination de la position, le niveau des rehaussements de crédit et les taux de défaillance historiques.

Sans égard à l'approche utilisée pour déterminer les pondérations en fonction des risques, toutes les expositions reçoivent une notation de risque interne fondée sur l'évaluation de la Banque, laquelle doit être passée en revue au moins une fois par année. L'échelle de notation que la TD utilise correspond aux échelles de notation à long terme utilisées par les agences de notation.

Le processus de notation interne de la Banque est assujéti à tous les principaux éléments et principes de sa structure de gouvernance du risque et est géré comme décrit dans la présente rubrique « Risque de crédit ».

La Banque utilise les résultats de la notation interne pour tous les volets de sa gestion du risque de crédit, y compris le suivi du rendement, les mécanismes de contrôle et la présentation de l'information de gestion.

Risque de marché

Le risque de marché de négociation est le risque de perte en raison des instruments financiers détenus dans des portefeuilles de négociation qui est imputable à des mouvements défavorables de facteurs de marché. Ces facteurs de marché comprennent les taux d'intérêt, les taux de change, le cours des actions, le prix des marchandises, les écarts de taux et leur volatilité respective.

Le risque de marché autre que de négociation est le risque de perte dans le bilan ou le risque de volatilité des résultats provenant des activités autres que de négociation comme la gestion actif-passif ou des placements, qui sont imputables à des mouvements défavorables de facteurs de marché. Ces facteurs de marché sont principalement les taux d'intérêt, les écarts de taux, les taux de change et le cours des actions.

La Banque est exposée au risque de marché dans son portefeuille de négociation et dans son portefeuille de placements ainsi que dans ses activités autres que de négociation. La Banque participe activement à des transactions sur le marché par l'intermédiaire de portefeuilles de négociation et de placements afin d'obtenir des rendements pour la Banque par la gestion prudente de ses positions et de ses stocks. Lorsque la Banque exerce des activités bancaires autres que de négociation, elle est exposée au risque de marché du fait des transactions bancaires courantes que la Banque effectue avec ses clients.

Au 31 octobre 2023, la Banque se conformait aux exigences de Bâle III en matière de gestion du risque de marché selon l'approche des modèles internes. À partir de l'exercice 2024, la Banque a l'intention de se conformer aux exigences révisées de Bâle III en matière de gestion du risque de marché selon l'approche standard.

LIENS ENTRE LE RISQUE DE MARCHÉ ET LE BILAN

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des actifs et des passifs au bilan entre ceux qui sont exposés aux risques de marché de négociation et ceux qui sont exposés aux risques de marché autre que de négociation. Le risque de marché

touchant les actifs et les passifs inclus dans le calcul de la VaR et d'autres mesures employées aux fins des fonds propres exposés au risque de marché réglementaire est classé comme risque de marché de négociation.

TABLEAU 4 3 LIENS ENTRE LE RISQUE DE MARCHÉ ET LE BILAN

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022				Risque de marché autre que de négociation – sensibilité au risque primaire
	Bilan	Risque de marché de négociation	Risque de marché autre que de négociation	Autres	Bilan	Risque de marché de négociation	Risque de marché autre que de négociation	Autres	
Actifs exposés au risque de marché									
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	98 348 \$	327 \$	98 021 \$	– \$	137 294 \$	422 \$	136 872 \$	– \$	Risque de taux d'intérêt
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	152 090	151 011	1 079	–	143 726	142 294	1 432	–	Risque de taux d'intérêt
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	7 340	–	7 340	–	10 946	–	10 946	–	Risque actions, risque de change, risque de taux d'intérêt
Dérivés	87 382	81 526	5 856	–	103 873	98 305	5 568	–	Risque actions, risque de change, risque de taux d'intérêt
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	5 818	–	5 818	–	5 039	–	5 039	–	Risque de taux d'intérêt
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	69 865	–	69 865	–	69 675	–	69 675	–	Risque actions, risque de change, risque de taux d'intérêt
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	308 016	–	308 016	–	342 774	–	342 774	–	Risque de change, risque de taux d'intérêt
Valeurs mobilières prises en pension	204 333	9 649	194 684	–	160 167	7 450	152 717	–	Risque de taux d'intérêt
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895 947	–	895 947	–	831 043	–	831 043	–	Risque de taux d'intérêt
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	–	17 569	–	19 733	–	19 733	–	Risque de taux d'intérêt
Participation dans Schwab	8 907	–	8 907	–	8 088	–	8 088	–	Risque actions
Autres actifs ¹	3 451	–	3 451	–	3 414	–	3 414	–	Risque de taux d'intérêt
Actifs non exposés au risque de marché	97 958	–	–	97 958	81 756	–	–	81 756	
Total de l'actif	1 957 024 \$	242 513 \$	1 616 553 \$	97 958 \$	1 917 528 \$	248 471 \$	1 587 301 \$	81 756 \$	
Passifs exposés au risque de marché									
Dépôts détenus à des fins de transaction	30 980 \$	27 059 \$	3 921 \$	– \$	23 805 \$	22 962 \$	843 \$	– \$	Risque actions, risque de taux d'intérêt
Dérivés	71 640	70 382	1 258	–	91 133	86 727	4 406	–	Risque actions, risque de change, risque de taux d'intérêt
Passifs de titrisation à la juste valeur	14 422	14 422	–	–	12 612	12 612	–	–	Risque de taux d'intérêt
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	192 130	2	192 128	–	162 786	3	162 783	–	Risque de taux d'intérêt
Dépôts	1 198 190	–	1 198 190	–	1 229 970	–	1 229 970	–	Risque de taux d'intérêt, risque de change
Acceptations	17 569	–	17 569	–	19 733	–	19 733	–	Risque de taux d'intérêt
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	44 661	43 993	668	–	45 505	44 427	1 078	–	Risque de taux d'intérêt
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	166 854	12 641	154 213	–	128 024	9 509	118 515	–	Risque de taux d'intérêt
Passifs de titrisation au coût amorti	12 710	–	12 710	–	15 072	–	15 072	–	Risque de taux d'intérêt
Billets et débiteures subordonnés	9 620	–	9 620	–	11 290	–	11 290	–	Risque de taux d'intérêt
Autres passifs ¹	28 821	–	28 821	–	23 291	–	23 291	–	Risque actions, risque de taux d'intérêt
Passifs et capitaux propres non exposés au risque de marché	169 427	–	–	169 427	154 307	–	–	154 307	
Total du passif et des capitaux propres	1 957 024 \$	168 499 \$	1 619 098 \$	169 427 \$	1 917 528 \$	176 240 \$	1 586 981 \$	154 307 \$	

¹ Se rapportent aux prestations de retraite, aux assurances et aux passifs liés aux entités structurées.

RISQUE DE MARCHÉ DANS LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION

Les activités de négociation de la Banque ont pour objectif global de fournir des services bancaires de gros, notamment de facilitation et de liquidité, à ses clients. La Banque doit prendre des risques afin d'être en mesure de servir efficacement ses clients, là où ils font affaire. En particulier, la Banque doit tenir des stocks, agir à titre de contrepartiste dans l'exécution des transactions de clients et agir à titre de preneur ferme pour les nouvelles émissions de titres. En outre, la Banque exécute des transactions afin d'acquies une connaissance approfondie des conditions des marchés afin d'offrir les meilleurs prix et le service le plus efficace aux clients, tout en équilibrant les risques inhérents à ses activités de négociation.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ DE NÉGOCIATION

La responsabilité de la gestion du risque de marché de négociation incombe principalement aux Services bancaires de gros, sous la surveillance du groupe Contrôle du risque de marché qui fait partie du groupe Gestion du risque. Le comité de contrôle du risque de marché se réunit à intervalles réguliers pour passer en revue le profil de risque de marché et les résultats des activités de négociation de la Banque. Le comité est présidé par le vice-président et chef, Risque de marché, et est composé de cadres supérieurs des Services bancaires de gros.

Il n'y a eu aucun reclassement important entre les portefeuilles de négociation et autres que de négociation au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ DE NÉGOCIATION DE LA TD

Le risque de marché joue un rôle clé dans l'évaluation des stratégies liées aux activités de négociation. Le processus suivi par la Banque pour lancer de nouvelles initiatives de négociation ou étendre celles qui existent comprend une évaluation du risque en fonction de l'appétit pour le risque et des compétences en affaires de la Banque, ainsi qu'une évaluation de l'infrastructure adéquate requise pour surveiller, contrôler et gérer le risque. Le cadre de gestion du risque de marché dans les activités de négociation intègre l'appétit pour le risque, les structures de gouvernance du risque ainsi que le recensement, l'évaluation et le contrôle du risque. Ce cadre est maintenu par le groupe Gestion du risque et est aligné sur l'appétit de la Banque pour le risque de marché dans les activités de négociation.

Limites de transaction

La Banque fixe des limites de transaction qui sont conformes à la stratégie d'affaires approuvée pour une activité donnée et à sa tolérance à l'égard du risque de marché qui y est associé, dans le respect de son appétit pour le risque de marché. En établissant ces limites, la Banque tient compte de la volatilité et de la liquidité du marché, de l'expérience organisationnelle et de la stratégie d'affaires. Des limites sont établies au niveau global des Services bancaires de gros, ainsi qu'à des niveaux plus détaillés.

Les principales limites de risque de marché sont fondées sur les principaux facteurs de risque de l'activité et comprennent des limites quant aux notionnels, aux différentiels de taux, aux variations de la courbe de rendement, aux variations de prix et à la volatilité.

Une autre mesure importante des limites de transaction est la VaR que la Banque utilise pour surveiller et contrôler le niveau global du risque et pour calculer les fonds propres réglementaires requis pour le risque de marché dans les activités de négociation. La VaR mesure l'incidence négative que d'éventuelles fluctuations des taux et des prix du marché pourraient avoir sur la valeur d'un portefeuille au cours d'une période donnée.

À la fin de chaque journée, les positions de risque sont comparées aux limites de risque, et tous les dépassements sont constatés conformément aux politiques et procédures établies en matière de risque de marché.

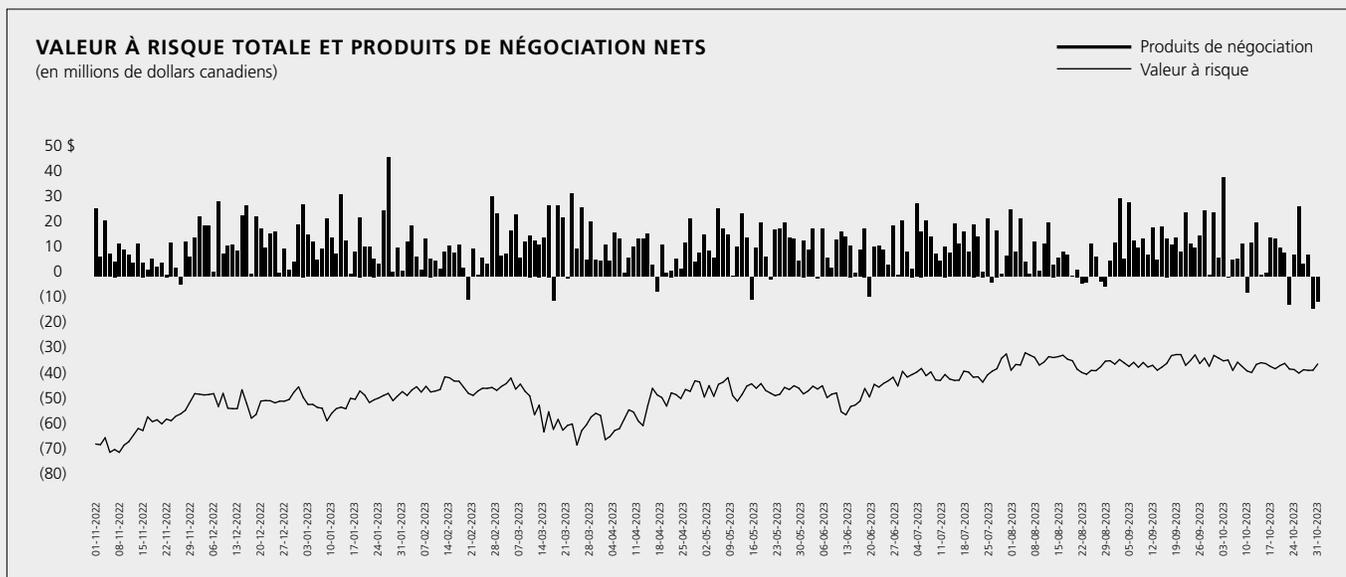
Calcul de la VaR

La Banque calcule la VaR quotidiennement en combinant le risque de marché général et le risque idiosyncrasique propre à des titres de créance qui est associé aux positions de négociation de la Banque.

Le risque de marché général est établi en créant une distribution des variations possibles de la valeur de marché du portefeuille courant au moyen d'une simulation historique. La Banque évalue le portefeuille courant au moyen des variations des cours et des taux des 259 derniers jours de Bourse pour les produits sur titres de capitaux propres, de taux d'intérêt, de change, de crédit et sur marchandises. Le risque de marché général est calculé pour constituer le seuil que les pertes possibles du portefeuille ne devraient pas dépasser plus de un jour de Bourse sur 100. Le risque de marché général est calculé sur une période de détention de un jour prolongée.

Le risque idiosyncrasique propre à des titres de créance mesure le risque idiosyncrasique d'écart de taux de crédit (lié à une seule institution) pour les expositions au crédit du portefeuille de négociation au moyen d'une simulation de Monte-Carlo. Le modèle de risque idiosyncrasique propre à des titres de créance repose sur le comportement historique des écarts de crédit idiosyncrasique sur cinq ans. Le risque idiosyncrasique propre à des titres de créance, tout comme le risque de marché général, est calculé pour constituer le seuil que les pertes possibles du portefeuille ne devraient pas dépasser plus de un jour de Bourse sur 100. Le risque idiosyncrasique propre à des titres de créance est calculé sur une période de détention de dix jours.

Le graphique ci-après présente, à une date particulière, l'utilisation de la VaR quotidienne et les produits de négociation nets, présentés en équivalence fiscale, dans le secteur Services bancaires de gros. Les produits de négociation nets comprennent les produits de négociation et les produits d'intérêts nets liés aux positions des portefeuilles de négociation de la Banque utilisés pour la gestion des fonds propres exposés au risque de marché. L'exercice clos le 31 octobre 2023 a compté 18 jours de pertes de négociation et les produits de négociation nets ont été positifs pendant 93 % des jours de Bourse, ce qui reflète une activité de négociation normale. Au cours de l'exercice, les pertes pour un jour de Bourse donné n'ont jamais dépassé la VaR.



La VaR constitue une mesure utile, mais elle devrait être utilisée en tenant compte de certaines limites, notamment :

- la VaR recourt à des données historiques pour prédire des événements futurs, ce qui limite sa capacité d'effectuer des prévisions;
- elle ne donne pas d'information sur les pertes au-delà du niveau de confiance choisi;
- elle suppose que toutes les positions peuvent être liquidées au cours de la période de détention ayant servi pour calculer le montant de la VaR.

La Banque améliore sans cesse ses méthodes pour calculer la VaR et elle prévoit de nouvelles mesures du risque qui sont conformes aux habitudes du marché, aux meilleures pratiques de l'industrie et aux exigences réglementaires. En 2023, la Banque a apporté des améliorations à l'infrastructure en vue de l'adapter aux réformes des taux d'intérêt de référence qui touchent l'ensemble du marché.

Afin de réduire quelques-unes des faiblesses de la VaR, la Banque se sert de paramètres additionnels conçus expressément pour la gestion des risques et pour les fonds propres. Ces paramètres comprennent la VaR en contexte de crise, les exigences supplémentaires liées au risque (IRC), la simulation de crise et les sensibilités de diversificateurs de risque de marché.

Calcul de la VaR en contexte de crise

Outre la VaR, la Banque calcule aussi la VaR en contexte de crise, laquelle comprend le risque de marché général en contexte de crise et le risque idiosyncrasique propre à des titres de créance en contexte de crise. La VaR en contexte de crise mesure l'incidence négative que d'éventuelles fluctuations des

taux et des prix du marché pourraient avoir sur la valeur d'un portefeuille pendant une période donnée de tensions sur les marchés. La VaR en contexte de crise est calculée au moyen de techniques et d'hypothèses semblables à celles utilisées pour la VaR liée au risque de marché général en contexte de crise et au risque idiosyncrasique propre à des titres de créance en contexte de crise. Toutefois, au lieu d'utiliser les 259 derniers jours de Bourse (une année), la Banque choisit une année où des tensions se sont exercées sur les marchés. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2023, la VaR en contexte de crise a été calculée au moyen d'une période de un an qui inclut la crise financière de 2008. La période de un an historique appropriée pour utiliser la VaR en contexte de crise est revue régulièrement.

Calcul des exigences supplémentaires liées au risque (IRC)

Les IRC sont appliquées à tous les instruments du portefeuille de négociation assujettis au risque de migration et de défaillance. Le risque de migration représente le risque que des modifications soient apportées aux notations de crédit des expositions de la Banque. La Banque applique une simulation de Monte-Carlo sur un horizon de un an et un niveau de confiance de 99,9 % pour calculer les IRC, ce qui est conforme aux exigences réglementaires. Les IRC sont fondées sur l'hypothèse d'un « niveau de risque constant », qui oblige les banques à attribuer un horizon de liquidité aux positions qui sont assujetties à ces exigences.

Le tableau qui suit présente les mesures du portefeuille de la TD à la date de clôture de l'exercice, la moyenne de la période et les extrêmes (haut et bas).

TABLEAU 44	MESURES DU RISQUE DE MARCHÉ DU PORTEFEUILLE							
	2023				2022			
(en millions de dollars canadiens)	Clôture	Moyenne	Haut	Bas	Clôture	Moyenne	Haut	Bas
Risque de taux d'intérêt	21,1 \$	24,9 \$	44,2 \$	12,2 \$	15,3 \$	21,2 \$	41,1 \$	9,8 \$
Risque d'écart de taux	31,5	31,6	41,9	22,5	35,6	23,0	41,0	8,0
Risque actions	6,0	9,4	15,8	5,7	10,6	12,8	24,3	7,8
Risque de change	2,1	3,5	9,7	1,0	4,8	2,4	7,5	0,6
Risque sur marchandises	2,9	4,8	11,7	2,3	12,1	5,8	13,4	2,9
Risque idiosyncrasique propre à des titres de créance	28,4	33,2	57,2	20,3	60,0	36,8	60,9	17,8
Effet de diversification ¹	(57,4)	(62,6)	négl. ²	négl.	(69,4)	(56,8)	négl.	négl.
Valeur à risque totale (une journée)	34,6	44,8	69,6	30,1	69,0	45,2	76,0	21,8
Valeur à risque en contexte de crise (une journée)	85,5	55,8	85,5	41,5	74,0	77,5	100,0	55,7
Exigences de fonds propres supplémentaires liées au risque (une année)	162,0	151,4	195,8	121,7	176,4	260,3	418,8	149,4

¹ La VaR globale est moins élevée que la somme de la VaR des différents types de risque, étant donné que certains risques sont atténués par la diversification des portefeuilles.

² Négligeable. Il n'est pas important de calculer un effet de diversification, du fait que le haut et le bas peuvent survenir à différents jours pour différents types de risque.

La volatilité sur les marchés touchant la plupart des catégories d'actifs en 2023 s'est atténuée, mais des inquiétudes persistent en raison des tensions géopolitiques persistantes, des fortes pressions inflationnistes et de nouvelles hausses de taux d'intérêt dans un contexte de taux élevés prolongés.

La Banque a géré le risque de marché en stabilisant ses expositions à ce risque, la VaR quotidienne étant demeurée dans les limites approuvées au cours de l'exercice.

La VaR moyenne est demeurée relativement stable par rapport à celle de l'exercice précédent. La VaR moyenne en contexte de crise a diminué par rapport à celle de l'exercice précédent du fait des variations des positions dans des instruments à revenu fixe, ainsi que du rétrécissement des écarts de taux.

La diminution des IRC moyennes par rapport à celles de l'exercice précédent et du trimestre correspondant de l'exercice précédent découle des variations des positions dans des obligations.

Validation du modèle de la VaR

La Banque utilise un test de validité rétroactif pour comparer les profits et les pertes réels et théoriques à la VaR afin de vérifier qu'ils correspondent aux résultats statistiques du modèle de la VaR. Les profits et pertes théoriques sont générés par les mouvements de prix quotidiens en supposant que la composition du portefeuille ne change pas. La validation du modèle fondé sur les IRC doit suivre une approche différente étant donné qu'un horizon de un an et un niveau de confiance de 99,9 % rendent impossible l'utilisation de contrôles prudentiels *ex post* standard. En lieu et place, les paramètres clés du modèle fondé sur les IRC, comme les matrices de transition et de corrélation, sont soumis à une validation indépendante à l'aide de certains points de référence par rapport aux résultats d'études externes ou par une analyse à partir de données internes ou externes.

Simulations de crise

Les activités de négociation de la Banque sont soumises à une limite d'exposition mondiale globale aux facteurs de stress (chocs). En outre, les secteurs d'exploitation mondiaux doivent obéir à une limite d'évaluation des facteurs de stress et chaque grande catégorie de risques est assortie d'un seuil global d'évaluation des facteurs de stress. Des scénarios de crise sont conçus pour modéliser des événements économiques extrêmes, reproduire les pires résultats historiques ou apporter des modifications hypothétiques importantes,

mais plausibles, des principaux facteurs de risque de marché. Le programme d'évaluation des facteurs de stress comprend des scénarios élaborés au moyen de données du marché historiques qui ont eu cours pendant des périodes de perturbation du marché, en plus des scénarios hypothétiques élaborés par le groupe Gestion du risque. Les évaluations des facteurs de stress sont effectuées et revues à intervalles réguliers. Les événements que la Banque a reproduits sont notamment le krach boursier de 1987, la crise déclenchée par le défaut de paiement de la dette russe en 1998, les séquelles du 11 septembre 2001, la crise du PCAA en 2007, la crise du crédit à l'automne de 2008 ainsi que le référendum sur le Brexit de juin 2016 et la pandémie de COVID-19 de 2020.

RISQUE DE MARCHÉ DANS LES AUTRES ACTIVITÉS BANCAIRES DE GROS

La Banque est également exposée à un risque de marché découlant de son portefeuille de négociation et de ses portefeuilles autres que de négociation. Le groupe Gestion du risque examine et approuve les politiques et procédures, lesquelles sont mises en place pour surveiller, évaluer et atténuer ces risques.

Risque de marché (autre que de négociation) structurel

Le risque de marché (autre que de négociation) structurel concerne la gestion des risques de marché qui entourent les activités bancaires traditionnelles de la TD. Elle tient compte en général des risques de marché découlant des produits bancaires personnels et commerciaux (les prêts et les dépôts) ainsi que du financement connexe, des placements et des HQLA. Elle n'inclut pas les activités des Services bancaires de gros ni les activités d'assurance de la TD. Les risques de marché structurels comprennent principalement le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ (AUTRE QUE DE NÉGOCIATION) STRUCTUREL

Le groupe Gestion de la trésorerie et du bilan évalue et gère les risques de marché des activités bancaires autres que de négociation de la TD qui ne font pas partie des Services bancaires de gros des activités d'Assurance, sous la surveillance du comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres. La fonction de contrôle des risques de marché assure une surveillance, une gouvernance et un contrôle indépendants de ces risques de marché. Le comité du risque revoit et approuve les principales politiques relatives au risque de marché autre que de négociation, et surveille les positions et la conformité de la Banque à l'égard de ces politiques grâce aux informations et mises à jour régulières obtenues de la haute direction.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ (AUTRE QUE DE NÉGOCIATION) STRUCTUREL DE LA TD

Le risque de taux d'intérêt lié aux activités autres que de négociation est considéré comme un risque non productif, car il pourrait faire augmenter la volatilité des résultats et générer des pertes sans ajouter une valeur attendue à long terme. Par conséquent, l'objectif du groupe Gestion de la trésorerie et du bilan est de structurer les positions d'actifs et de passifs du bilan afin d'atteindre un profil cible qui contrôle l'incidence des changements de taux d'intérêt sur les produits d'intérêts nets et la valeur économique de la Banque, conformément à l'appétit pour le risque de la Banque.

Gestion du risque de taux d'intérêt structurel

Le risque de taux d'intérêt correspond aux effets que les fluctuations des taux d'intérêt pourraient avoir sur les marges, les résultats et la valeur économique de la Banque. La gestion du risque de taux d'intérêt est conçue de façon à obtenir des résultats stables et prévisibles au fil du temps. La Banque a adopté une méthode de couverture rigoureuse pour la gestion des produits d'intérêts nets tirés de ses positions d'actif et de passif. Les principaux aspects de cette méthode sont les suivants :

- Évaluer et gérer l'incidence d'une hausse ou d'une baisse des taux d'intérêt sur les produits d'intérêts nets et la valeur économique, et élaborer des stratégies pour gérer la sensibilité globale aux taux selon divers scénarios de taux d'intérêt
- Modéliser l'incidence attendue des comportements des clients sur les produits de la TD (p. ex. la fréquence à laquelle les clients exercent les options incorporées, comme le remboursement d'un prêt ou d'un dépôt avant son échéance)
- Assigner des profils d'échéance modélisés selon une cible aux actifs, passifs et capitaux propres sans échéance
- Mesurer les marges des produits bancaires de la TD compte tenu d'une couverture intégrale, y compris l'incidence des options financières accordées aux clients
- Élaborer et instaurer des stratégies pour stabiliser les produits d'intérêts nets de tous les produits bancaires de détail et commerciaux

La Banque est exposée à un risque de taux d'intérêt découlant des positions asymétriques lorsque les flux de trésorerie liés au principal et aux intérêts de l'actif et du passif comportent des dates de paiement d'intérêts, de révision des taux ou d'échéance différentes. La Banque mesure ce risque en s'appuyant sur une évaluation des flux de trésorerie contractuels, des options incorporées dans les produits, des attentes à l'égard des comportements des clients et des profils d'échéance modélisés pour les produits sans échéance. Pour gérer ce risque, la Banque utilise principalement des instruments financiers dérivés, des placements de gros, des instruments de financement et d'autres solutions du marché des capitaux.

La Banque mesure aussi son exposition aux passifs sans échéance, comme les dépôts de base, en évaluant l'élasticité des taux d'intérêt et la permanence des soldes à l'aide de données historiques et de jugements d'affaires. Il est possible que surviennent des changements dans les dépôts sans échéance du fait de facteurs comme les variations des taux d'intérêt, les variations du marché des titres de participation et les variations de la préférence des clients pour des placements liquides.

Les options rattachées aux produits bancaires, qu'elles soient autonomes comme celles des engagements de taux hypothécaires ou qu'elles soient incorporées dans un prêt ou un dépôt, exposent la Banque à un risque financier considérable. Pour gérer ces expositions, la Banque achète des options ou utilise un processus de couverture dynamique conçu pour reproduire l'avantage des options achetées.

- **Engagements de taux** : La Banque mesure son exposition à l'égard des options autonomes en vertu d'engagements de taux hypothécaires d'après un taux de prêt prévu fondé sur des résultats historiques. La propension des clients à emprunter et leur préférence pour des produits hypothécaires à taux fixe ou variable sont influencées par des facteurs comme les taux hypothécaires du marché, les prix des maisons et les facteurs saisonniers.
- **Remboursement anticipé d'actifs et autres options incorporées** : La Banque modélise son exposition aux options vendues incorporées dans certains produits, d'après une analyse des comportements des clients. Le droit de remboursement anticipé de prêts hypothécaires résidentiels et le droit de racheter certains produits de dépôts à terme en sont des exemples. Pour les prêts hypothécaires, des modèles économétriques sont utilisés pour modéliser les paiements anticipés et les effets des comportements de remboursement anticipé sur la Banque. En général, les remboursements anticipés de prêts hypothécaires sont aussi tributaires de facteurs comme l'âge des prêts, les prix des maisons et la croissance du PIB. En outre, les incidences combinées de ces paramètres sont évaluées pour établir la cadence de liquidation repère qui est indépendante des incitatifs liés au marché. Une analyse similaire est réalisée pour les autres produits comportant des options incorporées.

Mesures du risque de taux d'intérêt structurel

Les principales mesures utilisées pour évaluer ce risque sont la sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires et la sensibilité des produits d'intérêts nets.

La sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires permet de mesurer l'incidence d'un choc donné des taux d'intérêt sur la valeur actualisée nette des actifs, des passifs et de certains éléments hors bilan du portefeuille bancaire de la Banque. Elle reflète la mesure de l'incidence possible de la valeur actualisée sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires en l'absence d'un profil d'échéances présumé pour la gestion des capitaux propres de la Banque et ne tient pas compte des marges sur les produits.

La sensibilité des produits d'intérêts nets permet de mesurer la variation des produits d'intérêts nets sur une période de douze mois pour une variation donnée des taux d'intérêt à l'égard des actifs, des passifs et de certains autres éléments hors bilan du portefeuille bancaire en supposant un bilan stable au cours de la période.

La politique sur le risque de marché de la Banque établit les limites globales pour les mesures du risque de taux d'intérêt structurel. Ces limites sont revues à intervalles réguliers et approuvées par le comité du risque. Outre ces limites imposées par le conseil d'administration, le groupe Gestion du risque fixe des limites de risque au niveau des portefeuilles pour la gestion du risque de taux d'intérêt lié aux activités autres que de négociation de la Banque. Les expositions par rapport à ces limites font l'objet de contrôles réguliers qui sont consignés, et tout dépassement de ces limites, le cas échéant, est signalé au comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres et au comité du risque.

Le tableau suivant présente l'incidence potentielle avant impôt d'une augmentation ou diminution immédiate et soutenue de 100 pdb des taux d'intérêt sur les mesures de la sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires et de la sensibilité des produits d'intérêts nets. Les taux plancher sont appliqués par devise à la diminution des taux de sorte que les taux utilisés n'excèdent pas les limites inférieures attendues, le plancher des devises les plus importantes étant fixé à -25 pdb.

TABLEAU 4 5 SENSIBILITÉ AU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT STRUCTUREL – MESURES

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023						31 octobre 2022	
	Sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires			Sensibilité des produits d'intérêts nets ¹			Sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Sensibilité des produits d'intérêts nets ^{1,2}
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total	Total	Total
Avant l'incidence fiscale des éléments suivants :								
Augmentation de 100 pdb des taux	(462) \$	(1 749) \$	(2 211) \$	502 \$	418 \$	920 \$	(1 496) \$	1 213 \$
Diminution de 100 pdb des taux	368	1 231	1 599	(530)	(569)	(1 099)	1 102	(1 381)

¹ Représente l'exposition des produits d'intérêts nets au cours des douze mois suivant un choc immédiat et soutenu des taux d'intérêt.

² Les résultats tiennent compte des swaps de taux d'intérêt dont la désignation à titre de relations de comptabilité de couverture a été annulée pour atténuer l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de la transaction avec First Horizon. Étant donné que ces swaps constituaient déjà des couvertures et

couvraient économiquement le risque de marché lié aux activités autres que de négociation de la Banque, leur inclusion n'a eu aucune incidence sur les résultats d'un exercice à l'autre. Cette stratégie a pris fin après l'annonce le 4 mai 2023 par la Banque et First Horizon qu'elles résiliaient d'un commun accord l'entente de fusion qui avait été annoncée précédemment.

Au 31 octobre 2023, une augmentation immédiate et soutenue de 100 pdb des taux d'intérêt aurait eu une incidence négative de 2 211 millions de dollars sur la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque, en hausse de 715 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent, et une incidence positive de 920 millions de dollars sur les produits d'intérêts nets de la Banque, en baisse de 293 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent. Une diminution immédiate et soutenue de 100 pdb des taux d'intérêt aurait eu une incidence positive de 1 599 millions de dollars sur la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque, en hausse de 497 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent, et une incidence négative de 1 099 millions de dollars sur les produits d'intérêts nets de la Banque, en baisse de 282 millions de dollars par rapport à celle de l'exercice précédent. L'augmentation du choc à la hausse ou à la baisse d'un exercice à l'autre de la sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires découle de l'augmentation de la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille de placements aux États-Unis de la Banque et de l'augmentation de la sensibilité des actifs nets financés par des capitaux propres. La diminution du choc à la hausse ou à la baisse d'un exercice à l'autre de la sensibilité des produits d'intérêts nets est surtout attribuable à l'attrition des dépôts, aux changements de la composition des dépôts et aux activités de couverture menées par le groupe de la Trésorerie. Au 31 octobre 2023, la sensibilité de la valeur économique des capitaux propres attribuables aux actionnaires et la sensibilité des produits d'intérêts nets comme présentés restent conformes à l'appétit de la Banque pour le risque et dans les limites fixées par le conseil d'administration.

Gestion du risque de change hors du compte de négociation

Le risque de change correspond aux pertes qui pourraient découler des fluctuations des taux de change. Les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères comportent un risque de change.

La Banque est exposée à un risque de change hors du compte de négociation surtout en raison de ses investissements dans des établissements à l'étranger. Lorsque les actifs libellés dans une monnaie étrangère de la Banque sont supérieurs ou inférieurs à ses passifs libellés dans la même monnaie, la situation donne lieu à une position ouverte en monnaie étrangère. Des fluctuations défavorables des taux de change peuvent avoir une incidence sur le résultat net comme présenté, sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires ainsi que sur les ratios de fonds propres de la Banque.

Afin de réduire au minimum l'incidence de fluctuations défavorables des taux de change sur certains ratios de fonds propres, les investissements nets de la Banque dans des établissements à l'étranger sont couverts de sorte que la variation de certains ratios de fonds propres ne dépasse pas un montant

acceptable pour une variation donnée des taux de change. En règle générale, la Banque ne couvre pas les résultats des filiales à l'étranger ce qui donne lieu à des variations des résultats consolidés de la Banque lorsque les taux de change pertinents fluctuent. Au 31 octobre 2022, la Banque avait conclu des couvertures de change pour atténuer l'incidence de la volatilité du taux de change sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition de First Horizon. Ces couvertures ont été liquidées après l'annonce le 4 mai 2023 par la Banque et First Horizon qu'elles résiliaient d'un commun accord l'entente de fusion qui avait été annoncée précédemment.

Autres risques de marché autres que de négociation

Les autres risques de marché structurels qui sont passés en revue régulièrement comprennent ce qui suit :

- **Risque de base** – La Banque est exposée aux risques posés par les écarts entre différents indices du marché.
- **Risque actions** – La Banque est exposée au risque actions autre que de négociation découlant des titres de placement désignées à la JVAERG et du fait de son offre de produits de certificats de placement garanti fondés sur le rendement d'indices boursiers et de ses plans de rémunération fondée sur des actions selon lesquels certains employés se voient attribuer des unités d'actions équivalant aux actions ordinaires de la Banque en contrepartie des services qu'ils ont rendus à la Banque. Ces unités d'actions sont comptabilisées à titre de passif au cours de la période d'acquisition des droits et sont réévaluées à chaque période de présentation de l'information financière jusqu'à ce qu'elles soient réglées en trésorerie et les fluctuations du cours de l'action de la Banque peuvent avoir une incidence sur les charges autres que d'intérêts. Pour gérer le risque lié au cours des actions détenues à des fins autres que de transaction, la Banque a recours à des dérivés sur actions.

Gestion des portefeuilles de placements

La Banque gère un portefeuille de titres qui est intégré dans le processus global de gestion de l'actif et du passif. Le portefeuille de titres est composé de titres de haute qualité comportant peu de risques et est géré de sorte à atteindre les objectifs suivants : 1) générer un crédit de fonds ciblé par rapport aux soldes des dépôts excédant les soldes des prêts; 2) procurer un bloc suffisant d'actifs liquides pour faire face aux fluctuations des dépôts et des prêts et atteindre les objectifs globaux de gestion de la liquidité; 3) fournir des titres admissibles visant à respecter les exigences en matière de sûreté et compatibles avec la gestion de la trésorerie; et 4) gérer le profil de risque de taux d'intérêt cible du bilan. Le comité du risque examine et approuve la politique de placement à l'échelle de l'entreprise qui établit les limites pour le portefeuille de placements de la Banque. En outre, les activités des Services bancaires de gros et les activités d'assurance détiennent également des placements qui sont gérés séparément.

LES RAISONS POUR LESQUELLES LA MARGE D'INTÉRÊTS NETTE FLUCTUE AU FIL DU TEMPS

Comme indiqué plus haut, la méthode de gestion du risque de marché (autre que de négociation) structurel de la Banque est conçue en vue d'obtenir des résultats stables et prévisibles au fil du temps, compte non tenu de l'asymétrie des flux de trésorerie et de l'exercice des options attribuées aux clients. Cette méthode crée également une certitude à l'égard des marges sur la rentabilité des prêts et des dépôts à mesure qu'ils sont comptabilisés. Malgré cette méthode, la marge d'intérêts nette de la Banque pourrait varier au fil du temps pour, entre autres, les raisons suivantes :

- Les écarts entre les marges gagnées sur les produits nouveaux et renouvelés et les marges déjà gagnées sur les produits parvenus à échéance.
- L'incidence de la marge moyenne pondérée en raison de changements dans la composition des activités et de la combinaison de produits.
- Les changements de base entre certains indices du marché.
- Le décalage de la correction des prix des produits en réaction à des changements de taux d'intérêt du marché, y compris la tarification des dépôts sensibles aux taux d'intérêt.
- Les changements de stratégies de couverture à l'égard de la révision des taux afin de gérer le profil de placements des dépôts de la Banque non sensibles aux taux.
- Les variations des marges de la tranche des dépôts de la Banque qui ne sont pas sensibles aux taux, mais qui ne devraient pas être de nature à long terme, ce qui se traduit par un profil de placements à plus court terme et à plus grande sensibilité aux taux à court terme.

Le niveau général des taux d'intérêt influera sur le rendement que la Banque générera à partir de son profil d'échéances modélisé pour les dépôts de base non sensibles aux taux et du profil de placements de sa position nette en actions à mesure qu'elle évoluera au fil du temps. Le niveau général des taux d'intérêt constitue également un facteur clé de certains risques modélisés sur options et aura une incidence sur le coût de couverture de ces risques. La méthode de la Banque pour gérer ces facteurs tend à atténuer leur incidence au fil du temps, ce qui donne lieu à des résultats plus réguliers et plus prévisibles.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel est le risque de perte découlant du caractère inadéquat ou de la défaillance des processus ou des technologies ou des activités humaines ainsi que des sources externes. Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et d'atteinte à la réputation.

Le risque opérationnel est inhérent à toutes les activités de la Banque, y compris les pratiques et contrôles utilisés pour la gestion d'autres risques comme le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité. L'incapacité de gérer le risque opérationnel peut entraîner des pertes financières (directes ou indirectes), nuire à la réputation, ou donner lieu à des amendes ou à des blâmes.

La Banque cherche activement à atténuer et à gérer le risque opérationnel de façon à pouvoir créer de la valeur pour les actionnaires de manière durable, exécuter avec succès les stratégies d'affaires de la Banque, fonctionner efficacement et procurer un accès fiable, sécuritaire et commode à des services financiers. La Banque maintient un cadre de gestion du risque opérationnel officiel à l'échelle de l'entreprise, qui met l'accent sur une culture bien implantée de gestion du risque et du contrôle interne partout au sein de la TD.

Pour l'exercice 2023, les pertes dues au risque opérationnel sont demeurées conformes à l'appétit pour le risque opérationnel de la Banque. Se reporter à la note 26 des états financiers consolidés de 2023 pour obtenir de plus amples renseignements sur les principales poursuites judiciaires intentées contre la Banque ou les principales mesures réglementaires à l'encontre de la Banque.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE OPÉRATIONNEL

La Gestion du risque opérationnel est une fonction indépendante qui assume la responsabilité du cadre de gestion du risque opérationnel de la Banque et de sa mise à niveau. Ce cadre définit les processus, les politiques et les pratiques de gouvernance à l'échelle de l'entreprise afin de recenser, d'évaluer, de mesurer, de contrôler et de surveiller le risque opérationnel, de faire rapport sur ce risque et de communiquer aux échelons supérieurs toute problématique à l'égard de ce risque. La Gestion du risque opérationnel est conçue de façon à surveiller adéquatement le profil de risque opérationnel de la Banque et son exposition à ce risque, et fait rapport sur le risque opérationnel à la haute direction par l'entremise du comité de surveillance du risque opérationnel, du CGRE et du comité du risque.

Outre ce cadre, la Gestion du risque opérationnel est responsable des politiques de gestion du risque opérationnel de la Banque, et assume leur mise à niveau ou leur surveillance, y compris celles qui régissent la poursuite des activités et la gestion des crises, la gestion des risques liés aux tiers, la gestion des risques liés aux données, la gestion du risque de crime financier et de fraude, la modification de la gouvernance et la gestion des risques liés aux technologies et à la cybersécurité.

La responsabilité de la gestion courante du risque opérationnel incombe à la haute direction de chaque unité d'exploitation et groupe du Siège social selon le cadre et les politiques de gestion du risque opérationnel ainsi que le modèle à trois lignes de défense de la Banque. Une fonction de surveillance de la gestion des risques indépendante apporte son soutien à chaque secteur d'exploitation et à chaque groupe du Siège social et fait le suivi de la mise en œuvre et de l'utilisation des programmes du cadre de gestion du risque opérationnel, procède à une analyse critique de la mise en œuvre et de l'utilisation de ces programmes, en fonction de la nature et de l'étendue des risques opérationnels qui sont propres au secteur d'exploitation ou groupe du Siège social. Chaque unité d'exploitation et groupe du Siège social a un comité de gestion des risques composé de cadres supérieurs, qui voit à la bonne gestion des questions et initiatives touchant le risque opérationnel.

Tout compte fait, chaque employé a un rôle à jouer dans la gestion du risque opérationnel. Outre les politiques et lignes directrices qui guident les activités des employés, tout le personnel a accès à une formation concernant des types précis de risques opérationnels et son rôle dans la protection des intérêts et des actifs de la Banque.

MODE DE GESTION DU RISQUE OPÉRATIONNEL DE LA TD

Le cadre de gestion du risque opérationnel décrit la structure de gestion des risques et de contrôle interne visant à gérer le risque opérationnel et tient compte de l'appétit pour le risque opérationnel, de la gouvernance, des processus et des politiques. Le cadre de gestion du risque opérationnel est aligné sur le cadre de gestion des risques et l'appétit de la Banque. Le cadre intègre les pratiques appropriées ayant cours dans l'industrie et respecte les exigences réglementaires. Les principales composantes du cadre sont les suivantes :

Gouvernance et politique

La présentation de l'information de gestion et les structures organisationnelles mettent l'accent sur la responsabilisation, la prise en charge et la surveillance efficace du risque opérationnel de chaque groupe de chaque secteur d'exploitation et du Siège social. En outre, des politiques et des pratiques à l'échelle de l'entreprise fixent les attentes du comité du risque et de la haute direction en matière de gestion du risque opérationnel.

Autoévaluation des risques et des contrôles

Les contrôles internes sont l'une des principales méthodes qui assurent la protection des employés, des clients, des actifs et de l'information de la Banque, et qui servent à la prévention et à la détection des erreurs et des fraudes. La direction procède à une évaluation complète des principaux risques et des contrôles internes en place afin de réduire ou d'atténuer ces risques. La haute direction passe en revue les résultats de ces évaluations afin de déterminer que la gestion du risque et les contrôles internes sont efficaces, appropriés et conformes aux politiques de la Banque.

Surveillance des occurrences de risque opérationnel

Afin de réduire l'exposition à des pertes futures de la Banque, il est très important que la Banque demeure au fait de ses propres risques opérationnels et de ceux de l'industrie et qu'elle y réponde adéquatement. Les politiques et processus de la Banque exigent que les événements liés au risque opérationnel soient recensés, surveillés et présentés au bon échelon de la direction afin de faciliter l'analyse et la gestion par la Banque de ses risques et de servir de source d'information pour prendre les mesures correctives et préventives qui s'imposent. De plus, la Banque examine, analyse et évalue ses propres résultats en regard des pertes dues au risque opérationnel qui sont survenues dans d'autres institutions financières, à partir de l'information obtenue auprès de fournisseurs de données reconnus dans l'industrie.

Analyse de scénario

L'analyse de scénario est un processus systématique et reproductible pour obtenir une opinion professionnelle sur l'entreprise et les risques afin de générer des évaluations sur la probabilité et les estimations de la perte possible découlant d'incidents opérationnels ayant de grandes conséquences qui sont imprévus et qui surviennent hors du cadre normal des activités. La Banque met en œuvre ce processus afin d'atteindre ses objectifs de quantification et de gestion des risques. Le processus requiert l'utilisation de données pertinentes relatives à une perte à la suite d'un incident opérationnel externe ainsi que de données sur les pertes internes et la perspective de risque de la Banque qui sont évaluées en fonction du profil de risque opérationnel et de la structure de contrôle de la Banque. Ce processus vise à informer et à former les responsables des secteurs d'exploitation et du secteur Siège social sur les risques existants et émergents, ce qui pourrait se traduire par l'élaboration de nouveaux scénarios et de plans d'action d'atténuation du risque visant à minimiser le risque extrême et par la mise en œuvre de ces plans.

Rapports sur les risques

Le groupe Gestion du risque surveille régulièrement le profil des risques à l'échelle de la Banque et les mesures prises à l'égard des risques afin d'en faire rapport à la haute direction et au comité du risque. Les mesures prises à l'égard du risque opérationnel font l'objet d'un suivi, d'une évaluation et d'une communication systématiques afin de s'assurer que la direction s'acquitte de son obligation de rendre compte de sa gestion et qu'elle accorde le bon niveau d'attention aux enjeux courants et émergents.

Assurance

L'équipe Assurance du Siège social de la TD se sert de contrats d'assurance et d'autres mesures de transfert de risques pour atténuer et réduire les pertes futures éventuelles liées au risque opérationnel, sous la surveillance exercée par le groupe Gestion du risque de la TD. Le groupe Gestion du risque effectue notamment la surveillance de l'utilisation efficace des protections d'assurance conformément à la stratégie de gestion des risques et à l'appétit pour le risque de la Banque. Les dispositions des contrats d'assurance, y compris les types et les niveaux de couverture, sont évaluées régulièrement pour valider que la tolérance au risque de la Banque et, le cas échéant, les exigences réglementaires sont respectées. Le processus de gestion consiste à faire des analyses de risques et des analyses financières régulières et poussées et à trouver des possibilités de transfert d'éléments de risque de la Banque à des tiers, au besoin. La Banque négocie avec des assureurs externes qui respectent ses exigences en matière de notation financière minimale.

Technologie et cybersécurité

Les activités de la Banque utilisent des technologies et de l'information pour créer et soutenir de nouveaux marchés, des produits concurrentiels, des canaux de distribution ainsi que d'autres activités et possibilités d'affaires.

La Banque gère les risques liés à la technologie et à la cybersécurité afin de soutenir le déroulement adéquat et approprié de ses activités courantes et de protéger les technologies, l'infrastructure, les systèmes, l'information et les données contre les accès non autorisés. Pour y arriver, la Banque surveille activement, gère et améliore constamment sa capacité à atténuer ces risques par des programmes à l'échelle de l'entreprise, selon les pratiques de gestion des cybermenaces reconnues par l'industrie, afin de permettre une détection et une résolution rapides.

Le comité Risques et Conformité de Plateformes et Technologie de la Banque exerce une surveillance et fournit aux membres de la haute direction des lignes directrices et des directives à l'égard de la gestion du risque lié à la cybersécurité, y compris le cyberterrorisme et le cybermilitantisme, la cyberfraude, le cyberespionnage, l'extorsion, le vol d'identité et de données. Ce comité approuve les mesures et fait des recommandations au chef de la direction et au CGRE au besoin, y compris dans certains cas, à l'appui des recommandations subséquentes au comité du risque et au conseil d'administration. Le cadre de gestion du risque opérationnel de la Banque ainsi que les programmes liés aux technologies et à la cybersécurité comprennent également une meilleure planification et la mise en œuvre des tests de résilience, de même que des processus liés à des pratiques méthodiques de gestion des changements technologiques.

Gestion des données

Les actifs informationnels de la Banque sont traités et gérés de façon à conserver leur valeur et à appuyer les objectifs d'affaires. Des pratiques irrégulières ou inadéquates en matière de gouvernance et de gestion des données pourraient compromettre les actifs de la Banque sous forme de données ou de renseignements, ce qui pourrait avoir des incidences sur la situation financière de la Banque et sur sa réputation. Le Bureau de la gouvernance des données de l'entreprise, le secteur Siège social et le groupe Technologie de la Banque élaborent et mettent en œuvre des normes et des pratiques à l'échelle de l'entreprise qui décrivent comment les actifs sous forme de données et de renseignements doivent être créés, utilisés ou conservés au nom de la Banque.

Gestion de la poursuite des activités et des crises

La Banque maintient un programme de gestion de la poursuite des activités et des crises à l'échelle de l'entreprise qui aide la direction à gérer les entreprises de la Banque et à mener ses activités (y compris maintenir l'accès des clients aux produits et aux services) en cas d'incident perturbant les activités. Tous les groupes de la Banque sont tenus de mettre à jour et d'évaluer régulièrement leurs programmes de poursuite des activités pour maintenir la résilience et faciliter la poursuite ou la reprise des activités. Ce programme s'appuie sur des mesures de gestion des crises établies de façon à ce qu'un niveau approprié de leadership, de supervision et de gestion soit appliqué aux incidents ayant une incidence sur la Banque.

Gestion des tiers

Un fournisseur tiers est une entité qui fournit des produits, des services ou d'autres activités, fonctions ou processus d'affaires à la Banque ou en son nom. Ce type de relations est avantageux pour les activités et la clientèle de la Banque, mais la Banque doit également gérer et réduire au minimum les risques qui y sont rattachés. Pour ce faire, la Banque a mis en œuvre un programme de gestion des risques liés aux tiers à l'échelle de l'entreprise qui vise à gérer les activités menées avec des tiers tout au long de la durée d'un contrat et à fournir un niveau de gestion des risques et de surveillance par la haute direction qui est à la mesure de la portée et de l'importance de l'entente conclue avec le tiers et du risque s'y rattachant.

Changement et mise en œuvre du changement

La Banque a établi une approche rigoureuse pour la mise en œuvre du changement à l'échelle de l'entreprise qui est coordonnée par les groupes Excellence en livraison des projets de l'entreprise, Gestion de portefeuille de l'entreprise et Gouvernance. Cette approche fait intervenir la haute direction pour ce qui est de la gouvernance et de la gestion du portefeuille de changements de la Banque et comporte des pratiques exemplaires de l'industrie, afin de guider l'application par la Banque de méthodologies de mise en œuvre standardisées, un cahier bien défini de responsabilités et de compétences et, pour assurer le succès de la mise en œuvre, des outils de gestion et de communication de l'information sur le portefeuille.

Gestion de la fraude

La Banque conçoit et met en œuvre des stratégies, des politiques et des pratiques de gestion de la fraude à l'échelle de la Banque qui visent à réduire le nombre, l'ampleur et l'étendue des activités frauduleuses exercées à l'encontre de la Banque. La Banque dispose de capacités de prévention, de détection et de suivi dans l'ensemble de l'entreprise qui sont conçues afin de protéger les clients, les actionnaires et les employés contre les risques de fraude de plus en plus sophistiquée. Les risques de fraude sont gérés au moyen de l'établissement de politiques et de procédures appropriées et de la communication de celles-ci, de formation sur les risques de fraude suivie par les employés et du suivi des activités afin de maintenir l'adhésion au cadre de gestion des risques de fraude. Le cadre de gestion des risques de fraude décrit la gouvernance, les politiques et les processus auxquels les entreprises de la Banque ont recours pour gérer et régir activement les risques de fraude dans les limites de l'appétit pour le risque de la Banque, laquelle fait partie intégrante des opérations quotidiennes et de la culture de la Banque. De plus, la Banque a mis en place un programme de sensibilisation et de consultation visant à renforcer la sensibilisation à l'égard des risques de fraude ainsi que des contrôles efficaces à l'échelle de l'entreprise et a défini une mesure en matière d'appétit pour les risques de fraude dans les limites de son appétit pour le risque opérationnel afin d'améliorer le suivi et l'évaluation des répercussions des fraudes à l'échelle de l'entreprise.

Calcul des fonds propres exposés au risque opérationnel

Les fonds propres exposés au risque opérationnel de la Banque sont calculés selon l'approche standard de Bâle III (AS), qui est fondée sur la composante indicateur d'activité (CIA), une mesure du risque opérationnel reposant sur les états financiers, et sur le multiplicateur des pertes internes (MPI), lequel repose sur les pertes moyennes historiques d'une institution et la CIA. Le MPI est calculé à partir des pertes liées au risque opérationnel, déduction faite des recouvrements, subies au cours des dix derniers exercices, tandis que la CIA est calculée à partir d'informations financières des trois derniers exercices. Les fonds propres exposés au risque opérationnel représentent le produit de la multiplication de la CIA par le MPI.

Risque de modèle

Le risque de modèle est défini comme étant la possibilité que des conséquences défavorables découlent de décisions prises à partir de modèles, d'autres méthodes d'estimation ou de résultats produits par ceux-ci erronés ou mal utilisés, ce qui pourrait aboutir à une perte financière, à un risque d'atteinte à la réputation ou à la prise de décisions d'affaires et stratégiques inappropriées.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE MODÈLE

La responsabilité de la gestion du risque de modèle incombe principalement à la haute direction de chaque entreprise selon les modèles utilisés par cette dernière. Le Comité de gouvernance du risque de modèle assure une surveillance de la gouvernance, du risque et du contrôle, ce qui lui donne l'occasion de guider, mettre au défi et conseiller les décideurs et les propriétaires de modèle quant aux enjeux liés au risque de modèle. Les responsables de la gestion du risque de modèle guettent les risques de modèle existants et émergents, en font rapport, et traitent de l'état du modèle de la TD et de son alignement sur l'appétit de la Banque pour le risque de modèle dans leur rapport périodique à la haute direction, aux responsables de la gestion du risque, au comité du risque et aux organismes de réglementation. Le comité du risque approuve le cadre de gestion du risque de modèle et la politique en matière de risque de modèle de la Banque.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE MODÈLE DE LA TD

La Banque gère le risque de modèle conformément à des politiques approuvées par la direction en matière de risque de modèle et selon des règles de supervision qui couvrent le cycle de vie d'un modèle, notamment la validation du concept, l'élaboration, la validation, la mise en œuvre, l'utilisation et la surveillance continue du modèle. Le cadre de gestion du risque de modèle de la Banque intègre aussi les principaux processus qui peuvent être partiellement ou entièrement qualitatifs ou fondés sur le jugement d'un expert.

Les secteurs décident s'il faut un nouveau modèle et sont responsables de l'élaboration et de la documentation du modèle selon les politiques et les normes de la Banque. Pendant l'élaboration du modèle, les contrôles relatifs à la génération de codes, aux tests d'acceptation et à l'utilisation sont définis et documentés avec un certain niveau de détail et d'exhaustivité convenant à la notation du risque du modèle. Une fois les modèles mis en œuvre, les responsables des modèles s'acquittent de leur responsabilité de surveillance continue de l'application en conformité avec la politique en matière de risque de modèle de la Banque. Si un modèle devient désuet ou ne convient plus à l'utilisation initiale, il est abandonné conformément aux politiques de la Banque.

Le groupe Gestion du risque de modèle exerce un rôle de surveillance, a une collection centralisée de tous les modèles qui est mise à jour comme il est défini dans la politique de la Banque en matière de risque de modèle, valide et approuve les modèles existants et les nouveaux modèles selon un calendrier préétabli en fonction de la notation du risque des modèles, établit des normes de surveillance des modèles et dispense de la formation à toutes les parties prenantes. Le processus de validation varie quant à la rigueur selon la notation de risque du modèle, mais il comprend au minimum une évaluation détaillée :

- du bien-fondé conceptuel des méthodes de modélisation et des hypothèses quantitatives et qualitatives sous-jacentes;
- du risque de modèle selon le risque intrinsèque, l'importance et le caractère critique du modèle;
- de la sensibilité du modèle aux hypothèses sous-jacentes et aux modifications des données d'entrée, y compris les simulations de crise;
- des limites d'un modèle et des mécanismes compensatoires d'atténuation du risque qui sont en place pour pallier les limites.

Au besoin, la validation comprend une évaluation comparative, notamment la réalisation d'un modèle indépendant fondé sur une autre approche de modélisation. Les résultats de l'étude comparative sont comparés à ceux du modèle évalué afin de confirmer que la méthodologie employée et l'utilisation du modèle sont appropriées. Comme pour les approches de modélisation traditionnelles, les modèles d'apprentissage machine sont assujettis aux mêmes normes et pratiques rigoureuses de gestion des risques.

À la fin du processus de validation, un modèle sera approuvé aux fins d'utilisation ou sera rejeté et révisé ou d'autres mesures seront prises. Les modèles jugés désuets ou qui ne conviennent plus du fait de changements survenus dans les pratiques de l'industrie, l'environnement d'affaires ou les stratégies de la Banque, peuvent être abandonnés.

La Banque a instauré des politiques et des procédés conçus pour distinguer adéquatement les modèles des outils autres que des modèles de sorte que les modèles font l'objet d'une critique et d'une surveillance indépendante suffisante compte tenu de leur importance et de leur complexité.

Risque d'assurance

Le risque d'assurance est le risque de perte financière imputable aux différences entre l'expérience réelle et les attentes à l'égard des prix des produits d'assurance ou à l'égard de la conception, de la souscription, de la protection pour réassurance et du provisionnement des indemnités à la date de passation d'un contrat d'assurance ou de réassurance, au cours du cycle de la demande d'indemnisation ou à la date de l'évaluation. Une expérience défavorable pourrait être attribuable à des variations défavorables du calendrier, de l'importance et de la fréquence des demandes d'indemnisation (p. ex. entraînée par le risque de prime et risque de réserve d'assurance sauf sur la vie, le risque de catastrophe, le risque de mortalité, le risque de morbidité et le risque de longévité) ou du comportement des titulaires de police.

Les contrats d'assurance procurent une protection financière en transférant les risques assurés à l'assureur en échange de primes. La Banque se livre à des activités d'assurance qui comprennent l'assurance de dommages, l'assurance de personnes et la réassurance par l'intermédiaire de diverses filiales; c'est dans le cadre de ces activités que la Banque est exposée au risque d'assurance.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE D'ASSURANCE

La gestion du risque d'assurance incombe principalement à la haute direction de chaque unité d'exploitation ayant des activités d'assurance, sous la surveillance du CGR du secteur Assurance qui relève du groupe Gestion du risque de la Banque.

Le comité d'audit de la Banque et le comité de gouvernance de la Banque agissent respectivement comme comité d'audit et comité de révision pour les filiales d'assurances canadiennes. Ces filiales ont également leur propre conseil d'administration qui assure un suivi additionnel de la gestion du risque.

MODE DE GESTION DU RISQUE D'ASSURANCE DE LA TD

Les pratiques de gouvernance en matière de gestion des risques de la Banque sont élaborées de façon à appuyer une surveillance et un contrôle indépendants des risques dans le secteur Assurance. Le comité du risque de TD Assurance et ses sous-comités font un suivi essentiel des activités de gestion du risque pour le secteur Assurance et s'assurent de la conformité aux politiques sur le risque d'assurance. Le cadre de gestion du risque d'assurance et la politique liée au risque d'assurance de la Banque décrivent ensemble la structure de gestion des risques et de contrôle interne visant à gérer le risque d'assurance et tiennent compte de l'appétit pour le risque, des politiques, des processus, des limites et de la gouvernance. Ces documents sont maintenus par Gestion du risque et sont alignés sur l'appétit de la Banque pour le risque d'assurance.

L'évaluation des polices (primes et demandes d'indemnisation) au titre des passifs liés aux assurances est fondamentale dans les activités d'assurance. La Banque établit des provisions pour couvrir les paiements futurs estimatifs (y compris les frais d'indemnisation) sur l'ensemble des demandes d'indemnisation ou des résiliations ou cessions de primes associées aux contrats d'assurance souscrits. Les provisions ne peuvent être constituées avec une certitude absolue et représentent les meilleures estimations de la direction des paiements futurs au titre des demandes d'indemnisation. Ainsi, la Banque examine régulièrement les estimations par rapport à l'expérience réelle et aux résultats émergents et ajuste les provisions au besoin si l'expérience diffère de ce qui avait été prévu. Les passifs liés aux assurances et aux primes sont régis par les politiques de la Banque en matière de provisionnement pour l'assurance générale et l'assurance de personnes.

À cette fin, une bonne conception des produits est un élément déterminant de la gestion des risques. L'exposition de la Banque au risque d'assurance est surtout à court terme, le risque de souscription principal étant lié à l'assurance auto et habitation pour les particuliers et à l'assurance pour les petites entreprises.

Les cycles du marché de l'assurance de même que les modifications de la réglementation en matière d'assurance, l'environnement réglementaire, l'environnement judiciaire, les tendances relatives aux sommes accordées par les tribunaux, les tendances climatiques, les pandémies ou autres urgences liées à la santé publique et le contexte économique peuvent avoir une incidence sur la performance des activités d'assurance. Des politiques précises sur l'établissement des prix et des normes en matière de souscription sont maintenues.

Il existe aussi une exposition au risque de concentration en ce qui a trait à la couverture d'assurance générale et d'assurance de personnes. L'exposition à la concentration du risque d'assurance est gérée au moyen de lignes directrices, de limites et de niveaux d'autorisation établis relativement à la souscription d'une police d'assurance qui gouvernent l'acceptation du risque. La concentration du risque d'assurance est également atténuée par l'achat de réassurance. Les programmes de réassurance du secteur Assurance sont régis par des politiques de gestion du risque de catastrophe et du risque de réassurance.

Des stratégies sont en place pour gérer le risque dans les activités de réassurance de la Banque. Le risque de souscription de polices assumées est géré au moyen d'une politique qui limite l'exposition à certains types d'affaires et à certains pays. La grande majorité des ententes de réassurance sont renouvelables annuellement, ce qui réduit le risque à long terme. Pour les activités de réassurance, le risque en cas de pandémie est revu et estimé chaque année afin de gérer le risque de concentration.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque de ne pas disposer de suffisamment de trésorerie ou de sûretés pour faire face aux obligations financières et de ne pas être en mesure de mobiliser des fonds ou de monétiser des actifs à des prix raisonnables en temps opportun. Les obligations financières peuvent découler de la sortie de dépôts, de l'échéance d'une dette, des engagements à accorder un crédit ou à fournir un concours de trésorerie ou de l'obligation de fournir des sûretés additionnelles en garantie.

APPÉTIT POUR LE RISQUE DE LIQUIDITÉ DE LA TD

La Banque applique un ensemble de pratiques et de protocoles établis pour gérer son exposition éventuelle au risque de liquidité. La Banque cible un horizon de survie de 90 jours dans des conditions de stress combiné propres aux banques et à l'échelle du marché, et des réserves minimales selon les exigences réglementaires prescrites par la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF. D'après cette norme, les banques canadiennes doivent maintenir un ratio de liquidité à court terme (LCR) d'au moins 100 % sauf en période de tensions financières et doivent maintenir un ratio de liquidité à long terme (NSFR) d'au moins 100 %. Le programme de financement de la Banque privilégie les dépôts comme principale source de financement tout en offrant la possibilité d'accéder rapidement aux diverses modalités et devises et divers types de financement des marchés du financement de gros, soit une approche conçue de façon à assurer une exposition faible à toute contraction soudaine de la capacité de financement de gros et à réduire les écarts structurels de liquidité. En outre, la Banque maintient un plan de financement d'urgence afin d'être fin prête à la reprise par suite d'une éventuelle crise de liquidité. Les stratégies et les mesures de la Banque comprennent un programme de gestion du risque de liquidité intégré, conçu de façon à assurer une exposition faible au risque de liquidité et la conformité aux exigences réglementaires.

RESPONSABILITÉ EN MATIÈRE DE GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres surveille le programme de gestion du risque de liquidité de la Banque. Ce programme veille à ce que des structures et des pratiques de gestion efficace soient en place pour mesurer et gérer adéquatement le risque de liquidité. Le comité du Forum général sur les liquidités, un sous-comité du comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres, comprend des cadres supérieurs des groupes Trésorerie, Gestion du risque ainsi que du secteur Services bancaires de gros, et relève et surveille les risques de liquidité de la Banque. La gestion du risque de liquidité incombe au membre de l'EHD responsable de Gestion de la trésorerie et du bilan, alors que la surveillance et la remise en question sont assurées par le comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres et, de manière indépendante, par Gestion du risque. Le comité du risque revoit régulièrement la situation de trésorerie de la Banque et approuve semestriellement le cadre de gestion du risque de liquidité de la Banque et annuellement les politiques connexes.

La Banque a établi TDGUS en tant que société de portefeuille intermédiaire de la TD aux États-Unis ainsi que la CUSO qui comprend la société de portefeuille intermédiaire et le réseau des succursales et d'agences de la TD aux États-Unis. TDGUS et la CUSO sont toutes deux soumises aux exigences de liquidité imposées par les nouvelles normes prudentielles américaines, en plus d'être soumises au cadre de gestion de la liquidité de la TD.

Les groupes suivants sont responsables d'évaluer, de superviser et de gérer les risques de liquidité des principaux secteurs d'exploitation :

- Groupe Risque de liquidité d'entreprise au sein du groupe Gestion du risque est responsable des politiques de gestion du risque de liquidité et de cession d'actifs en garantie ainsi que des limites, normes et processus connexes, lesquelles sont établies afin d'assurer l'application uniforme et efficiente des approches de gestion du risque de liquidité dans l'ensemble des activités de la Banque. Le groupe Gestion du risque est responsable, avec le membre de l'EHD responsable du groupe Trésorerie. Groupe Risque de liquidité d'entreprise assure une surveillance du risque de liquidité à l'échelle de l'entreprise et offre une évaluation indépendante du risque et un examen critique de la gestion du risque de liquidité. Il revient au groupe Gestion du risque des marchés financiers de faire rapport sur les mesures indépendantes du risque de liquidité.
- Groupe Gestion de la liquidité de la trésorerie gère la situation de trésorerie des secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine et Assurance, Siège social, Services bancaires de gros et Services de détail aux États-Unis, ainsi que la situation de trésorerie de la CUSO.
- D'autres services régionaux, notamment ceux compris dans les activités d'assurance de la TD, ses succursales à l'étranger et ses filiales, sont responsables de gérer leurs propres risques de liquidité conformément à leurs propres politiques et aux exigences réglementaires locales, tout en respectant le cadre de l'entreprise.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ DE LA TD

La Banque gère le profil de liquidité de ses secteurs de façon à respecter l'appétit pour le risque de liquidité établi et maintient des cibles de liquidité pour assurer sa survie si celles-ci venaient à manquer au moyen d'une combinaison de mesures internes et de mesures réglementaires. Les exigences globales en matière de liquidité de la Banque sont définies comme la somme d'actifs liquides que la Banque doit détenir pour être en mesure de financer les besoins attendus futurs de flux de trésorerie, plus une réserve prudente visant à combler d'éventuelles sorties de fonds en cas de dérèglement des marchés financiers ou d'autres événements qui pourraient influencer sur l'accès à du financement de la Banque ou déstabiliser la base de ses dépôts.

La Banque a une vision interne de l'évaluation et de la gestion de la liquidité qui se fonde sur un scénario de stress combiné critique présumé. Le scénario de stress combiné critique tient compte des besoins en liquidités potentiels durant une crise provoquée par une perte de confiance dans la capacité de la Banque de s'acquitter de ses obligations au fur et à mesure qu'elles viennent à échéance. Outre cet événement propre aux banques, le scénario de stress combiné critique intègre également l'incidence d'un événement de liquidité à l'échelle du marché qui comporte des contraintes donnant lieu à une importante réduction de la disponibilité de financement pour toutes les institutions et d'une baisse de la négociabilité des actifs. Les politiques en matière de gestion du risque de liquidité de la Banque stipulent que la Banque doit maintenir un niveau suffisant d'actifs liquides pour soutenir la croissance des activités et pour répondre aux besoins en liquidités en contexte de crise relevés associés au scénario de stress combiné critique sur une période d'au plus 90 jours. La Banque calcule ses besoins en liquidités en contexte de crise pour ce scénario relativement aux conditions suivantes :

- Le financement de gros qui arrive à échéance dans les 90 prochains jours (suppose que la dette qui arrive à échéance sera remboursée au lieu d'être renouvelée)
- L'attrition ou la liquidation accélérée des soldes de dépôt
- L'utilisation accrue des facilités de crédit et de liquidité
- Le rehaussement des exigences de sûreté en cas d'abaissement des notations de la Banque et de mouvements défavorables des taux de référence pour les cessions temporaires de titres et les dérivés

La Banque gère aussi ses liquidités de façon à respecter les exigences de liquidité réglementaires incluses dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF (le LCR, le NSFR et l'outil de suivi des flux de trésorerie nets cumulatifs (NCCF)). En matière de LCR, les banques doivent maintenir un ratio de liquidité d'au moins 100 % pendant une période de crise de 30 jours. Pour ce qui est du NSFR, elles doivent maintenir un financement stable disponible (FSD) supérieur au financement stable requis (FSR) sur des périodes d'au plus un an (un NSFR minimum de 100 %), tandis que l'outil de suivi des NCCF est employé pour surveiller les écarts que présentent les flux de trésorerie détaillés de la Banque pour différentes tranches d'échéance. Par conséquent, la Banque gère ses liquidités selon ce qui est le plus exigeant entre ses besoins internes en liquidités et le niveau cible de réserves en sus des minimums réglementaires.

La Banque tient compte des restrictions réglementaires qui pourraient s'appliquer aux transferts de liquidités dans les calculs de la situation de trésorerie de l'entreprise. Par conséquent, les liquidités excédentaires détenues par des filiales réglementées peuvent être exclues de la situation de trésorerie consolidée, selon le cas.

Selon le processus de calcul de cession interne des fonds de la Banque, le risque de liquidité est un déterminant clé du coût ou du crédit des fonds attribués aux services de détail et aux services bancaires de gros. Les coûts de liquidité tiennent compte des besoins en financement et des exigences en matière de réserves en fonction du profil de risque de liquidité des actifs et des passifs de la Banque. Des coûts de liquidité sont aussi appliqués à d'autres obligations conditionnelles, comme des lignes de crédit non utilisées consenties à des clients.

ACTIFS LIQUIDES

Les actifs liquides non grevés que la Banque détient pour répondre à ses obligations en matière de liquidité doivent être des titres de haute qualité que la Banque croit être rapidement convertissables en liquidités en contexte de crise, moyennant une perte minimale de la valeur marchande. La valeur de liquidité des actifs liquides non grevés tient compte de la capacité d'absorption du marché, des délais de règlement et d'autres restrictions connues qui limitent la vente des actifs ou leur cession en garantie possible.

Les actifs détenus par la Banque pour répondre à ses obligations en matière de liquidité sont présentés dans les tableaux ci-après. Les tableaux excluent les actifs

détenus par les activités d'assurance de la Banque puisqu'ils servent de soutien aux passifs propres aux assurances et aux exigences de fonds propres.

TABLEAU 46 SOMMAIRE DES ACTIFS LIQUIDES PAR TYPE ET PAR MONNAIE^{1,2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Aux

	Actifs liquides détenus par la Banque	Valeurs mobilières obtenues en garantie au titre de transactions de financement sur valeurs mobilières et sur dérivés	Total des actifs liquides	% du total	Actifs liquides grevés	Actifs liquides non grevés
31 octobre 2023						
Trésorerie et réserves des banques centrales	28 548 \$	– \$	28 548 \$	3 %	506 \$	28 042 \$
Obligations du gouvernement du Canada	15 214	94 000	109 214	13	67 457	41 757
Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i>	38 760	–	38 760	4	1 043	37 717
Obligations de gouvernements provinciaux, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	40 697	22 703	63 400	8	31 078	32 322
Obligations de sociétés émettrices	19 507	4 815	24 322	3	4 512	19 810
Actions	10 555	2 288	12 843	1	8 890	3 953
Total (libellé en dollars canadiens)	153 281	123 806	277 087	32	113 486	163 601
Trésorerie et réserves des banques centrales	66 094	–	66 094	8	180	65 914
Obligations du gouvernement des États-Unis	72 808	64 449	137 257	16	63 688	73 569
Obligations d'agences fédérales des États-Unis, y compris leurs obligations adossées à des créances hypothécaires	80 047	15 838	95 885	11	29 487	66 398
Obligations d'autres entités souveraines, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	65 996	54 321	120 317	13	56 652	63 665
Obligations de sociétés émettrices	84 853	9 656	94 509	11	15 228	79 281
Actions	38 501	38 388	76 889	9	47 653	29 236
Total (non libellé en dollars canadiens)	408 299	182 652	590 951	68	212 888	378 063
Total	561 580 \$	306 458 \$	868 038 \$	100 %	326 374 \$	541 664 \$
31 octobre 2022						
Trésorerie et réserves des banques centrales	48 965 \$	– \$	48 965 \$	6 %	628 \$	48 337 \$
Obligations du gouvernement du Canada	17 133	88 511	105 644	12	68 175	37 469
Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i>	28 650	157	28 807	3	1 161	27 646
Obligations de gouvernements provinciaux, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	38 099	23 907	62 006	7	33 364	28 642
Obligations de sociétés émettrices	11 657	4 935	16 592	2	3 659	12 933
Actions	12 746	4 602	17 348	2	13 497	3 851
Total (libellé en dollars canadiens)	157 250	122 112	279 362	32	120 484	158 878
Trésorerie et réserves des banques centrales	84 777	–	84 777	10	–	84 777
Obligations du gouvernement des États-Unis	86 611	54 614	141 225	16	47 518	93 707
Obligations d'agences fédérales des États-Unis, y compris leurs obligations adossées à des créances hypothécaires	92 793	7 924	100 717	11	21 660	79 057
Obligations d'autres entités souveraines, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	66 278	53 515	119 793	14	48 079	71 714
Obligations de sociétés émettrices	96 971	4 620	101 591	11	11 378	90 213
Actions	25 665	32 006	57 671	6	42 347	15 324
Total (non libellé en dollars canadiens)	453 095	152 679	605 774	68	170 982	434 792
Total	610 345 \$	274 791 \$	885 136 \$	100 %	291 466 \$	593 670 \$

¹ Les actifs liquides comprennent des sûretés reçues pouvant faire l'objet d'un nouveau prêt hypothécaire ou être autrement redistribués.

² Les positions présentées comprennent les valeurs brutes des actifs ayant trait aux cessions temporaires de titres.

³ Comprendent les titres de créance émis ou garantis par ces entités.

Le total des actifs liquides non grevés a diminué de 52 milliards de dollars par rapport à celui au 31 octobre 2022, principalement en raison des soldes de dépôts moins élevés dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Les actifs

liquides non grevés détenus par La Banque Toronto-Dominion et diverses filiales canadiennes et étrangères (à l'exclusion des filiales d'assurance) et par les succursales à l'étranger sont résumés dans le tableau suivant.

TABLEAU 47 SOMMAIRE DES ACTIFS LIQUIDES NON GREVÉS DÉTENUS PAR LA BANQUE, LES FILIALES ET LES SUCCURSALES

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	31 octobre 2023	31 octobre 2022
La Banque Toronto-Dominion (société mère)	205 408 \$	207 177 \$
Filiales bancaires	291 915	330 063
Succursales à l'étranger	44 341	56 430
Total	541 664 \$	593 670 \$

La moyenne mensuelle des actifs liquides (compte non tenu de ceux détenus par les filiales d'assurances) de la Banque pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022 est présentée dans le tableau ci-après.

TABLEAU 4 8 SOMMAIRE DES ACTIFS LIQUIDES MOYENS PAR TYPE ET PAR MONNAIE^{1,2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Moyenne pour les exercices clos les

	Actifs liquides détenus par la Banque	Valeurs mobilières obtenues en garantie au titre de transactions de financement sur valeurs mobilières et sur dérivés	Total des actifs liquides	% du total	Actifs liquides grevés	Actifs liquides non grevés
31 octobre 2023						
Trésorerie et réserves des banques centrales	38 189 \$	– \$	38 189 \$	5 %	511 \$	37 678 \$
Obligations du gouvernement du Canada	16 560	86 037	102 597	12	63 754	38 843
Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i>	37 020	4	37 024	4	1 084	35 940
Obligations de gouvernements provinciaux, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	39 875	23 775	63 650	7	33 623	30 027
Obligations de sociétés émettrices	14 336	4 960	19 296	2	5 049	14 247
Actions	13 086	3 955	17 041	2	11 369	5 672
Total (libellé en dollars canadiens)	159 066	118 731	277 797	32	115 390	162 407
Trésorerie et réserves des banques centrales	73 732	–	73 732	8	255	73 477
Obligations du gouvernement des États-Unis	79 949	62 371	142 320	16	60 605	81 715
Obligations d'agences fédérales des États-Unis, y compris leurs obligations adossées à des créances hypothécaires	85 424	10 373	95 797	11	24 174	71 623
Obligations d'autres entités souveraines, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	66 204	51 917	118 121	13	50 904	67 217
Obligations de sociétés émettrices	88 254	7 796	96 050	11	13 544	82 506
Actions	40 975	36 025	77 000	9	42 119	34 881
Total (non libellé en dollars canadiens)	434 538	168 482	603 020	68	191 601	411 419
Total	593 604 \$	287 213 \$	880 817 \$	100 %	306 991 \$	573 826 \$
31 octobre 2022						
Trésorerie et réserves des banques centrales	53 826 \$	– \$	53 826 \$	6 %	682 \$	53 144 \$
Obligations du gouvernement du Canada	17 724	91 620	109 344	12	74 854	34 490
Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i>	25 225	53	25 278	3	1 096	24 182
Obligations de gouvernements provinciaux, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	35 322	25 381	60 703	7	34 706	25 997
Obligations de sociétés émettrices	9 762	4 312	14 074	2	2 991	11 083
Actions	13 948	3 448	17 396	2	9 516	7 880
Total (libellé en dollars canadiens)	155 807	124 814	280 621	32	123 845	156 776
Trésorerie et réserves des banques centrales	80 322	–	80 322	9	957	79 365
Obligations du gouvernement des États-Unis	93 116	50 452	143 568	16	46 576	96 992
Obligations d'agences fédérales des États-Unis, y compris leurs obligations adossées à des créances hypothécaires	83 745	6 196	89 941	10	18 955	70 986
Obligations d'autres entités souveraines, d'entités du secteur public et de banques multilatérales de développement ³	64 401	61 727	126 128	14	57 880	68 248
Obligations de sociétés émettrices	90 851	3 696	94 547	11	10 663	83 884
Actions	35 955	33 316	69 271	8	40 253	29 018
Total (non libellé en dollars canadiens)	448 390	155 387	603 777	68	175 284	428 493
Total	604 197 \$	280 201 \$	884 398 \$	100 %	299 129 \$	585 269 \$

¹ Les actifs liquides comprennent des sûretés reçues pouvant faire l'objet d'un nouveau prêt hypothécaire ou être autrement redistribués.

² Les positions présentées comprennent les valeurs brutes des actifs ayant trait aux cessions temporaires de titres.

³ Comprennent les titres de créance émis ou garantis par ces entités.

La moyenne des actifs liquides non grevés détenus par La Banque Toronto-Dominion et par diverses filiales canadiennes et étrangères (compte non tenu des filiales d'assurances) et des succursales à l'étranger est présentée dans le tableau suivant :

TABLEAU 4 9 SOMMAIRE DES ACTIFS LIQUIDES MOYENS NON GREVÉS DÉTENUS PAR LA BANQUE, LES FILIALES ET LES SUCCURSALES

(en millions de dollars canadiens)

Moyenne pour les exercices clos les

	31 octobre 2023	31 octobre 2022
La Banque Toronto-Dominion (société mère)	217 807 \$	191 634 \$
Filiales bancaires	308 892	361 933
Succursales à l'étranger	47 127	31 702
Total	573 826 \$	585 269 \$

GRÈVEMENT D'ACTIFS

Dans le cadre des activités courantes de la Banque, des actifs sont donnés en garantie afin d'obtenir du financement, soutenir les activités de négociation et

de courtage et participer à des systèmes de compensation et de règlement. Un sommaire des actifs grevés et non grevés (compte non tenu des actifs détenus par des filiales d'assurances) figure dans le tableau ci-dessous pour indiquer les actifs utilisés ou disponibles à des fins de financement éventuel.

TABLEAU 50 ACTIFS GREVÉS ET ACTIFS NON GREVÉS

(en millions de dollars canadiens)

			Aux				
			Total de l'actif		Grevés ¹		Non grevés
	Actifs détenus par la Banque	Valeurs mobilières obtenues en garantie au titre de transactions de financement sur valeurs mobilières et sur dérivés ²	Total de l'actif	Donnés en garantie ³	Autres ⁴	Disponibles comme garantie ⁵	Autres ⁶
31 octobre 2023							
Trésorerie et montants à recevoir de banques	6 721 \$	– \$	6 721 \$	– \$	– \$	– \$	6 721 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	98 348	–	98 348	6 044	122	89 142	3 040
Valeurs mobilières, prêts détenus à des fins de transaction et autres ⁷	543 129	434 093	977 222	393 278	14 669	534 072	35 203
Dérivés	87 382	–	87 382	–	–	–	87 382
Valeurs mobilières prises en pension ⁸	204 333	(204 333)	–	–	–	–	–
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts ⁹	895 947	(14 442)	881 505	60 623	70 206	55 075	695 601
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	–	17 569	–	–	–	17 569
Autres actifs ¹⁰	103 595	–	103 595	696	–	–	102 899
Total de l'actif	1 957 024 \$	215 318 \$	2 172 342 \$	460 641 \$	84 997 \$	678 289 \$	948 415 \$
31 octobre 2022							
Total de l'actif	1 917 528 \$	192 081 \$	2 109 609 \$	423 346 \$	64 864 \$	710 237 \$	911 162 \$

¹ Le grèvement d'actifs a été analysé pour chaque actif pris isolément. Lorsqu'un actif en particulier est grevé et que la TD présente cet actif au bilan et hors bilan, aux fins de la présentation de cette information, l'actif présenté au bilan et hors bilan est classé comme grevé conformément à la pratique courante.

² Actifs obtenus à titre de sûretés dans le cadre de transactions hors bilan, comme des prises en pension, des emprunts de valeurs mobilières, des prêts sur marge et d'autres activités de la clientèle.

³ Représentent les actifs qui ont été fournis à l'externe pour soutenir les opérations quotidiennes de la Banque, y compris les cessions temporaires de titres, la compensation et les paiements, et les transactions sur dérivés. Incluent également les actifs qui ont été affectés en garantie afin de soutenir les activités de la Federal Home Loan Bank (FHLB).

⁴ Actifs qui soutiennent des activités de financement à long terme de la TD, actifs affectés en garantie contre des passifs au titre de la titrisation, actifs détenus par des véhicules de titrisation consolidés ou dans des portefeuilles en vue de l'émission d'obligations sécurisées.

⁵ Actifs qui sont disponibles facilement dans leur forme juridique actuelle pour générer du financement ou soutenir les besoins en matière de sûreté. Cette catégorie inclut les actifs de la FHLB comptabilisés qui demeurent inutilisés et les titres de créance au coût amorti qui peuvent être cédés en garantie, quoique peu fréquemment cédés en pratique.

⁶ Actifs qui ne peuvent pas servir à soutenir les besoins de financement ou les besoins en matière de sûreté dans leur forme actuelle. Cette catégorie inclut les actifs qui sont admissibles éventuellement comme sûreté de programme de financement ou qui peuvent être cédés en garantie aux banques centrales (p. ex. les prêts hypothécaires assurés par la SCHL qui peuvent être titrisés en titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*).

⁷ Comprennent les prêts détenus à des fins de transaction, les valeurs mobilières, les actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN et les autres actifs financiers désignés à la JVRN, les actifs financiers à la JVAERG et les titres de créance au coût amorti.

⁸ Les actifs présentés dans la catégorie « Actifs détenus par la Banque » représentent la valeur des prêts consentis et non la valeur de la garantie reçue. La valeur des prêts tirés des prises en pension est déduite de la catégorie « Valeurs mobilières obtenues en garantie au titre de transactions de financement sur valeurs mobilières et sur dérivés » afin d'éviter de la compter en double avec les actifs au bilan.

⁹ La valeur des prêts relatifs aux activités de prêts sur marge et de la clientèle est soustraite de la catégorie « Valeurs mobilières obtenues en garantie au titre de transactions de financement sur valeurs mobilières et sur dérivés » afin d'éviter de la compter en double avec les actifs au bilan.

¹⁰ Les autres actifs comprennent la participation dans Schwab, le goodwill, les autres immobilisations incorporelles, les terrains, bâtiments, matériel et mobilier, et autres actifs amortissables, les actifs d'impôt différé, les montants à recevoir des courtiers et des clients et les autres actifs du bilan qui ne sont pas présentés dans les catégories ci-dessus.

SIMULATIONS DE CRISE DE LIQUIDITÉ ET PLANS DE LIQUIDITÉ D'URGENCE

Outre le scénario de « stress combiné critique », la Banque effectue des simulations de crise de liquidité au moyen d'une multitude de scénarios différents. Ces scénarios de crise constituent une combinaison d'événements propres à la TD et d'événements de crise généralisés à l'ensemble des marchés, qui sont conçus pour tester l'incidence de facteurs de risque importants pour le profil de risque de la Banque. Les évaluations de la liquidité font également partie du programme d'évaluation des facteurs de crise à l'échelle de la Banque.

La Banque a en place des plans de liquidité d'urgence pour l'ensemble de la Banque et pour certaines filiales qui exercent leurs activités dans les territoires étrangers (plans de liquidité d'urgence régionaux). Les plans de liquidité d'urgence de la Banque fournissent un cadre formel afin de gérer les situations de liquidité imprévues qui, par conséquent, fait partie intégrante du programme de gestion du risque de liquidité global de la Banque. Ce cadre décrit les différentes étapes d'un plan d'urgence fondées sur la gravité et la durée de la situation de liquidité et énumère les mesures de sortie de crise appropriées pour chacune des étapes. Pour chaque mesure de sortie de crise, il fournit les principales mesures opérationnelles pour mettre en œuvre la mesure. Les plans de liquidité d'urgence régionaux énumèrent les mesures de sortie de crise visant à traiter les événements de crise particuliers à chaque région. Les mesures et la structure de gouvernance présentées dans les plans de liquidité d'urgence de la Banque sont alignées sur le plan de sortie de crise de la Banque.

NOTATIONS DE CRÉDIT

Les notations de crédit ont une incidence sur les coûts d'emprunt et la capacité à mobiliser des capitaux de la Banque. Un abaissement des notations de crédit pourrait entraîner une hausse des coûts de financement, accroître les obligations de fournir des sûretés, réduire l'accès aux marchés financiers et pourrait également nuire à la capacité de la Banque de conclure des transactions sur dérivés.

Les notations de crédit et les perspectives fournies par les agences de notation reflètent les perceptions que celles-ci ont de la Banque et peuvent changer de temps à autre en fonction de nombreux facteurs, notamment la solidité financière, la situation concurrentielle et la situation de trésorerie de la Banque, de même que de facteurs qui ne sont pas entièrement sous le contrôle de la Banque, comme les méthodes utilisées par les agences de notation et les conditions touchant l'ensemble de l'industrie des services financiers.

TABLEAU 51 NOTATIONS DE CRÉDIT¹

	<i>Au</i>			
	31 octobre 2023			
	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Dépôts/contrepartie ²	Aa1	AA-	AA	AA (haut)
Ancienne dette de premier rang ³	Aa2	AA-	AA	AA (haut)
Dette de premier rang ⁴	A1	A	AA-	AA
Obligations sécurisées	Aaa	-	AAA	AAA
Dette subordonnée	A2	A	A	AA (bas)
Dette subordonnée – FPUNV	A2 (hyb)	A-	A	A
Actions privilégiées – FPUNV	Baa1 (hyb)	BBB	BBB+	Pfd-2 (haut)
Billets avec remboursement de capital à recours limité – FPUNV	Baa1 (hyb)	BBB	BBB+	A (bas)
Dette à court terme (dépôts)	P-1	A-1+	F1+	R-1 (haut)
Perspectives	Stable	Stable	Stable	Stable

¹ Les notations ci-dessus s'appliquent à l'entité juridique La Banque Toronto-Dominion. Les notations des filiales sont disponibles sur le site Web de la Banque à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/renseignements-sur-les-creances/notes-de-credit/credit.jsp>. Les notations de crédit ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière, car elles ne fournissent pas de commentaires sur le cours du marché ni sur la pertinence pour un investisseur en particulier. Les notations de crédit peuvent en tout temps faire l'objet d'une révision ou d'un retrait par l'agence de notation.

² Représentent la notation des dépôts à long terme et la notation du risque de contrepartie attribuées par Moody's, la notation de crédit d'émetteur attribuée par S&P, la notation des dépôts à long terme de Fitch et la notation d'émetteur à long terme attribuée par DBRS.

³ Comprend a) la dette de premier rang émise avant le 23 septembre 2018; et b) la dette de premier rang émise à partir du 23 septembre 2018 qui est exclue du régime de recapitalisation interne des banques.

⁴ Assujettie à une conversion au titre du régime de recapitalisation interne des banques.

La Banque examine régulièrement le niveau de sûretés additionnelles que ses contreparties exigeraient en cas d'abaissement de la notation de crédit de la TD. La Banque détient des actifs liquides pour s'assurer qu'elle peut effectuer des paiements additionnels de sûreté qui seraient exigés par des contreparties en cas d'abaissement de trois crans des notations de la dette de premier rang de

la Banque. Le tableau suivant présente les sûretés additionnelles qui auraient pu être exigées aux termes de contrats par les contreparties de dérivés de gré à gré à la date de présentation de l'information financière en cas d'abaissement de un, deux et trois crans des notations de crédit de la Banque.

TABLEAU 52 EXIGENCES DE SÛRETÉS ADDITIONNELLES POUR ABAISSEMENT DES NOTATIONS¹

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Moyenne pour les exercices clos les</i>	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Abaisssement de un cran	124 \$	182 \$
Abaisssement de deux crans	192	290
Abaisssement de trois crans	913	1 129

¹ Les exigences de sûretés ci-dessus sont fondées sur l'annexe de soutien au crédit pour chaque contrepartie figurant au contrat de gré à gré et sur les notations de crédit de la Banque attribuées par les agences de notation pertinentes.

RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME

Le LCR, mesure selon Bâle III, correspond au quotient de l'encours des HQLA non grevés sur les besoins de sorties nettes de trésorerie pour les 30 prochains jours dans l'hypothèse d'une crise de liquidité.

Sauf en période de tensions financières, la Banque doit maintenir un LCR de plus de 100 % selon la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF. Le LCR de la Banque est calculé selon les paramètres des scénarios de la ligne directrice

Normes de liquidité, y compris selon les critères d'admissibilité et la décote des HQLA, les taux de retrait des dépôts, et les autres taux de sorties et d'entrées de trésorerie prescrits par la ligne directrice. Les HQLA détenus par la Banque qui sont admissibles aux fins du calcul du LCR selon les normes de liquidité sont constitués essentiellement de réserves auprès de banques centrales, de titres émis ou garantis par des emprunteurs souverains et de titres de haute qualité émis par des entités non financières.

Le tableau ci-dessous présente la position quotidienne moyenne propre au LCR de la Banque aux dates indiquées.

TABLEAU 53 RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME MOYEN SELON BÂLE III ¹		
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		
	<i>Moyenne pour les trois mois clos le</i>	
	31 octobre 2023	
	Valeur non pondérée totale (moyenne)²	Valeur pondérée totale (moyenne)³
Actifs liquides de haute qualité		
Total des actifs liquides de haute qualité	s. o.⁴ \$	325 142 \$
Sorties de trésorerie		
Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises, dont :	486 846 \$	32 105 \$
Dépôts stables ⁵	243 951	7 319
Dépôts moins stables	242 895	24 786
Financement de gros non garanti, dont :	355 019	179 636
Dépôts opérationnels (toutes contreparties) et dépôts dans les réseaux de banques coopératives ⁶	128 996	30 399
Dépôts non opérationnels (toutes contreparties)	188 595	111 809
Dettes non garanties	37 428	37 428
Financement de gros garanti	s. o.	32 978
Exigences supplémentaires, dont :	331 185	93 945
Sorties associées aux expositions sur dérivés et autres sûretés exigées	45 401	30 529
Sorties associées à une perte de financement sur produits de dette	12 666	12 666
Facilités de crédit et de liquidité	273 118	50 750
Autres obligations de financement contractuelles	22 775	14 231
Autres obligations de financement conditionnelles ⁷	775 320	11 974
Total des sorties de trésorerie	s. o. \$	364 869 \$
Entrées de trésorerie		
Prêts garantis	230 377 \$	36 447 \$
Entrées liées aux expositions parfaitement productives	20 672	10 284
Autres entrées de trésorerie	67 824	67 824
Total des entrées de trésorerie	318 873 \$	114 555 \$
	<i>Moyenne pour les trois mois clos les</i>	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023
	Valeur ajustée totale	Valeur ajustée totale
Total des actifs liquides de haute qualité⁸	325 142 \$	324 154 \$
Total des sorties nettes de trésorerie⁹	250 314	244 398
Ratio de liquidité à court terme	130 %	133 %

¹ Le LCR pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 représente la moyenne des 62 données quotidiennes du trimestre.

² Les valeurs non pondérées des entrées et des sorties de trésorerie représentent les soldes impayés qui arrivent à échéance ou qui deviennent exigibles dans les 30 jours.

³ Les valeurs pondérées sont calculées après l'application des décotes des HQLA ou des taux des entrées et des sorties de trésorerie prescrits par la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF.

⁴ Sans objet conformément au modèle de divulgation commun du LCR.

⁵ Selon la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF, les dépôts stables des clients de détail et des petites et moyennes entreprises (PME) représentent des dépôts assurés qui sont soit placés sur des comptes courants, soit détenus par des déposants qui entretiennent avec la Banque d'autres relations durables qui rendent un retrait très improbable.

⁶ Les dépôts opérationnels des clients autres que des PME sont des dépôts conservés par la Banque afin d'accéder plus aisément aux fonctions de paiement et de règlement. Ces activités comprennent les services de compensation, de garde et de gestion de trésorerie.

⁷ Comprennent les facilités de crédit et de liquidité sans engagement, les fonds de placement monétaires à capital garanti, l'encours des titres de créance ayant une échéance supérieure à 30 jours et d'autres sorties contractuelles de trésorerie. En ce qui a trait à l'encours des titres de créance ayant une échéance supérieure à 30 jours, la TD n'a aucune obligation contractuelle de racheter l'encours de ces titres de créance de la TD et, par conséquent, un taux de sorties de trésorerie de 0 % a été appliqué conformément à la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF.

⁸ Le total des HQLA est présenté compte tenu de la décote des actifs et des plafonds applicables, comme la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF le prescrit (les HQLA compte tenu de la décote sont plafonnés à 40 % pour le niveau 2 et à 15 % pour le niveau 2B).

⁹ Le total des sorties nettes de trésorerie est présenté compte tenu des taux des entrées et des sorties de trésorerie et des plafonds applicables, comme la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF le prescrit (les entrées de trésorerie sont plafonnées à 75 % des sorties de trésorerie).

Le LCR moyen de la Banque de 130 % pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 continue à satisfaire aux exigences réglementaires.

La Banque détient une variété d'actifs liquides en proportion des besoins de liquidités de l'organisation. Un bon nombre de ces actifs sont admissibles à titre de HQLA selon la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF. La moyenne des HQLA de la Banque pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 a été de 325 milliards de dollars (324 milliards de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2023), les actifs du niveau 1 représentant 82 % (83 % au 31 juillet 2023). Les HQLA comme présentés de la Banque ne tiennent pas compte des HQLA excédentaires des Services de détail aux États-Unis, conformément aux exigences de la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF afin de refléter les motifs de transfert de liquidités entre les Services de détail aux États-Unis et leurs sociétés affiliées en conformité avec les règlements de la Réserve fédérale des États-Unis. En excluant les HQLA excédentaires, le LCR des Services de détail aux États-Unis se trouve effectivement plafonné à 100 % avant la consolidation totale de la Banque.

RATIO DE LIQUIDITÉ À LONG TERME

Le NSFR, mesure selon Bâle III, est calculé comme le ratio du montant total du FSD sur le montant total de FSR conformément à la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. La Banque doit maintenir un ratio NSFR égal ou supérieur à 100 % selon la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF. Le montant de FSD de la Banque comprend les passifs et les instruments de fonds propres (y compris les dépôts et le financement de gros). Les actifs qui exigent un FSR sont établis en fonction des activités au bilan et hors bilan de la Banque, de leurs caractéristiques de liquidité et ainsi que des exigences de la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF.

TABLEAU 54 RATIO DE LIQUIDITÉ À LONG TERME

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Au

	31 octobre 2023				
	Valeur non pondérée par durée résiduelle				
	Aucune échéance ¹	Moins de 6 mois	6 mois à moins de 1 an	Plus de 1 an	Valeur pondérée ²
Élément du financement stable disponible					
Fonds propres	109 124 \$	s. o. \$	s. o. \$	9 190 \$	118 314 \$
Fonds propres réglementaires	109 124	s. o.	s. o.	9 190	118 314
Autres instruments de fonds propres	s. o.	s. o.	s. o.	-	-
Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises, dont :	449 857	64 384	31 253	28 476	532 708
Dépôts stables ³	240 630	22 978	12 105	13 526	275 454
Dépôts moins stables	209 227	41 406	19 148	14 950	257 254
Financement de gros dont :	242 225	349 052	119 586	249 820	469 869
Dépôts opérationnels ⁴	101 643	2 618	-	-	52 130
Autre financement de gros	140 582	346 434	119 586	249 820	417 739
Passifs et leurs actifs interdépendants correspondants ⁵	-	1 980	2 986	19 034	-
Autres passifs dont :	61 972	s. o.	-	82 228	2 925
Passifs d'instruments dérivés aux fins du NSFR	s. o.	-	-	(2 410)	-
Toutes les autres catégories de passifs et de capitaux propres non comprises dans les catégories ci-dessus	61 972	80 639	2 147	1 852	2 925
Total du financement stable disponible					1 123 816 \$
Élément du financement stable requis					
Total des HQLA aux fins du NSFR	s. o. \$	s. o. \$	s. o. \$	s. o. \$	62 148 \$
Dépôts détenus dans d'autres institutions financières à des fins opérationnelles	-	1 053	-	-	527
Prêts et titres productifs	95 387	222 190	121 678	688 544	754 644
Prêts productifs accordés à des institutions financières garantis par des HQLA de niveau 1	-	76 966	6 677	-	11 281
Prêts productifs accordés à des institutions financières garantis par des HQLA autres que de niveau 1 et prêts productifs accordés à des institutions financières non garantis	-	44 036	11 361	7 948	18 086
Prêts productifs accordés à des entreprises non financières, prêts à la clientèle de détail et de petites entreprises, et prêts aux entités souveraines, banques centrales et entités du secteur public dont :	36 105	59 162	50 102	291 349	338 287
Prêts présentant un risque de crédit pondéré inférieur ou égal à 35 % selon l'approche standard de Bâle II	s. o.	36 154	30 010	-	32 927
Prêts hypothécaires résidentiels productifs dont :	30 645	31 488	48 634	317 580	292 242
Prêts présentant un risque de crédit pondéré inférieur ou égal à 35 % selon l'approche standard de Bâle II ⁶	30 645	31 488	48 634	317 580	292 242
Titres qui ne sont pas en défaut et ne remplissent pas les critères définissant les HQLA, y compris les actions négociées sur les marchés organisés	28 637	10 538	4 904	71 667	94 748
Actifs et leurs passifs interdépendants correspondants ⁵	-	1 680	3 183	19 137	-
Autres actifs dont :	70 609	134 891	115 003	-	-
Marchandises physiques, y compris l'or	11 142	s. o.	s. o.	s. o.	9 961
Actifs constituant la marge initiale des contrats dérivés contribuant au fonds de garantie de contrepartie centrale	-	-	-	17 118	14 551
Actifs d'instruments dérivés aux fins du NSFR	s. o.	-	-	8 083	10 493
Passifs d'instruments dérivés aux fins du NSFR avant déduction de la marge de variation constituée	s. o.	-	-	23 191	1 160
Tous les autres actifs non inclus dans les catégories ci-dessus	59 467	74 796	2 520	9 183	78 838
Éléments hors bilan	s. o.	-	-	783 337	28 268
Total du financement stable requis					960 590 \$
Ratio de liquidité à long terme					117 %

Au

31 octobre 2022

Total du financement stable disponible	1 058 087 \$
Total du financement stable requis	866 383
Ratio de liquidité à long terme	122 %

¹ Les éléments présentés sous la catégorie « Aucune échéance » ne sont assortis d'aucune échéance précise. Cette catégorie regroupe notamment les fonds propres sans échéance, les dépôts sans échéance, les positions courtes, les positions à échéance ouverte, les actions qui ne remplissent pas les critères définissant les HQLA et les marchandises physiques.

² Les valeurs pondérées sont calculées après l'application des pondérations aux fins du NSFR prescrites par la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF.

³ Selon la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF, les dépôts stables des clients de détail et des PME représentent des dépôts assurés qui sont soit placés sur des comptes courants, soit détenus par des déposants qui entretiennent avec la Banque d'autres relations durables qui rendent les retraits très improbables.

⁴ Les dépôts opérationnels des clients autres que des PME sont des dépôts conservés par la Banque afin d'accéder plus aisément aux fonctions de paiement et de règlement. Ces activités comprennent les services de compensation, de garde et de gestion de trésorerie.

⁵ Certains éléments de l'actif et du passif réputés interdépendants par le BSIF, et à ce titre, leurs coefficients de FSR et de FSD sont ajustés à zéro. Les passifs interdépendants ne peuvent être échus pendant que l'actif demeure au bilan, ne peuvent servir à financer d'autres actifs tandis que le principal de l'actif ne peut servir qu'à rembourser le passif. Par conséquent, les seuls actifs et passifs interdépendants de la Banque qui sont admissibles à ce traitement sont les passifs découlant du Programme des Obligations hypothécaires du Canada et leurs actifs non grevés correspondants.

⁶ Comprennent les prêts hypothécaires résidentiels et les lignes de crédit domiciliaires.

Le NSFR de la Banque au 31 octobre 2023 était de 117 % (122 % au 31 octobre 2022), correspondant à un montant excédentaire de 163 milliards de dollars, ce qui respecte les exigences réglementaires. La diminution est

attribuable aux variations de la composition du financement et aux soldes de dépôts moins élevés dans les banques américaines.

FINANCEMENT

La Banque a accès à une variété de sources de financement garanties et non garanties. Les activités de financement de la Banque sont menées conformément aux politiques de gestion du risque de liquidité, lesquelles exigent que tous les actifs soient financés selon la durée appropriée et selon un profil de diversification prudent.

L'approche principale de gestion des activités de financement de la Banque consiste à maximiser l'utilisation des dépôts mobilisés par l'entremise des services bancaires personnels et commerciaux. Le tableau ci-dessous illustre la réserve de dépôts personnels et commerciaux de la Banque et les comptes de passage de ses activités de gestion de patrimoine et de Schwab (collectivement les dépôts personnels et commerciaux) qui comptent environ 70 % (70 % en 2022) du financement total de la Banque.

TAB LEAU 5 5 SOMMAIRE DU FINANCEMENT PROVENANT DES DÉPÔTS

	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Dépôts personnels et commerciaux – au Canada	529 078 \$	525 294 \$
Dépôts personnels et commerciaux – aux États-Unis ¹	446 355	493 223
Total	975 433 \$	1 018 517 \$

¹ Les dépôts personnels et commerciaux aux États-Unis sont présentés selon un équivalent en dollars canadiens, par conséquent les variations d'une période à l'autre reflètent la croissance sous-jacente et la variation du taux de change.

FINANCEMENT DE GROS

La Banque a différents programmes de financement de gros externe à terme (plus de un an) inscrits pour accéder à une grande variété de sources de financement, y compris la titrisation d'actifs, les obligations sécurisées et les titres de créance de gros non garantis. La Banque recourt à du financement à terme sous forme de billets de premier rang, de titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* et de billets adossés à des créances sur cartes de crédit (Fiducie de cartes de crédit Evergreen) et de lignes de crédit domiciliaires (Genesis Trust II). Le financement de gros de la Banque est réparti par région, par monnaie et par type de financement. La Banque recourt à du financement à court terme (un an ou moins) au moyen de certificats de dépôt, de papier commercial et d'acceptations bancaires.

Le tableau suivant présente les programmes de financement à terme et de titres de fiducie de capital inscrits de la Banque par région ainsi que le montant de financement de chacun au 31 octobre 2023.

Canada	États-Unis	Europe
Programme de titres de fiducie de capital (20 milliards de dollars)	Programme de titres de fiducie de capital et de créance inscrit à la SEC des États-Unis (F-3) (75 milliards de dollars américains)	Programme d'obligations sécurisées législatives inscrit à la United Kingdom Listing Authority (UKLA) (80 milliards de dollars)
Programme de billets à moyen terme de premier rang liés du Canada (5 milliards de dollars)		Programme de billets à moyen terme – marché européen inscrit à la UKLA (40 milliards de dollars américains)
Programme de titres adossés à des créances – lignes de crédit domiciliaires (Genesis Trust II) (7 milliards de dollars)		

Le tableau ci-après présente la ventilation de la dette à terme de la Banque par monnaie et type de financement. Le financement à terme au 31 octobre 2023 s'élevait à 173,3 milliards de dollars (150,5 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

Il est à noter que le tableau 56 : Financement à long terme et le tableau 57 : Financement de gros ne présentent aucun financement obtenu par voie d'opération de rachat ou de financement sur valeurs mobilières.

TAB LEAU 5 6 FINANCEMENT À LONG TERME¹

	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Financement à long terme par devise		
Dollar canadien	27 %	31 %
Dollar américain	35	43
Euro	27	20
Livre sterling	5	3
Autres	6	3
Total	100 %	100 %
Financement à long terme par type		
Billets à moyen terme non garantis de premier rang	61 %	67 %
Obligations sécurisées	31	22
Titrisation de prêts hypothécaires ²	7	10
Titres adossés à des créances mobilières à terme	1	1
Total	100 %	100 %

¹ Le tableau ne comprend que le financement émis à des investisseurs externes.

² La titrisation de prêts hypothécaires exclut les activités de négociation de prêts hypothécaires résidentiels.

La Banque maintient des limites de concentration à l'égard des montants des dépôts de gros à court terme de façon à ne pas trop dépendre de déposants particuliers comme source de financement. Qui plus est, elle limite la concentration des échéances à court terme du financement de gros afin de réduire le risque de refinancement durant un événement de stress.

Le tableau ci-dessous présente la durée restante des diverses sources du financement en cours respectivement aux 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022.

TABLEAU 57 FINANCEMENT DE GROS¹

(en millions de dollars canadiens)

								Aux	
								31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 mois à 1 an	Jusqu'à 1 an	Plus de 1 an à 2 ans	Plus de 2 ans	Total	Total
Dépôts auprès de banques ²	30 016 \$	3 558 \$	3 279 \$	5 627 \$	42 480 \$	1 \$	– \$	42 481 \$	31 833 \$
Billets de dépôt au porteur	69	81	463	1 191	1 804	–	–	1 804	1 275
Certificats de dépôt	13 463	17 259	27 241	55 259	113 222	254	–	113 476	98 574
Papier commercial	8 560	8 698	6 712	16 545	40 515	–	–	40 515	62 906
Obligations sécurisées	–	–	6 324	4 266	10 590	11 651	34 732	56 973	33 978
Titrisation de prêts hypothécaires ³	2	1 024	700	3 381	5 107	3 831	18 193	27 131	27 684
Anciens billets à moyen terme non garantis de premier rang ⁴	–	–	1 010	1 935	2 945	157	60	3 162	13 631
Billets à moyen terme non garantis de premier rang ⁵	–	–	10 602	8 736	19 338	19 795	58 392	97 525	84 956
Billets et débentures subordonnés ⁶	–	–	–	–	–	196	9 424	9 620	11 290
Titres adossés à des créances mobilières à terme	–	–	–	1 476	1 476	302	426	2 204	1 826
Divers ⁷	34 039	1 923	3 833	1 828	41 623	2 131	594	44 348	32 603
Total	86 149 \$	32 543 \$	60 164 \$	100 244 \$	279 100 \$	38 318 \$	121 821 \$	439 239 \$	400 556 \$
Dont :									
Garantis	9 016 \$	1 024 \$	7 024 \$	9 123 \$	26 187 \$	15 785 \$	53 356 \$	95 328 \$	63 496 \$
Non garantis	77 133	31 519	53 140	91 121	252 913	22 533	68 465	343 911	337 060
Total	86 149 \$	32 543 \$	60 164 \$	100 244 \$	279 100 \$	38 318 \$	121 821 \$	439 239 \$	400 556 \$

¹ Exclut les acceptations bancaires, lesquelles sont présentées dans le tableau « Durée contractuelle restante » figurant à la section « Gestion des risques » du présent document.

² Comprennent les dépôts à échéance déterminée auprès des banques.

³ Comprennent les titres adossés à des créances hypothécaires émises à des investisseurs externes et dans le cadre des activités de négociation de prêts hypothécaires résidentiels du secteur Services bancaires de gros.

⁴ Comprennent a) la dette de premier rang émise avant le 23 septembre 2018; et b) la dette de premier rang émise à partir du 23 septembre 2018 qui est exclue du régime de recapitalisation interne des banques, y compris la dette dont la durée initiale est de moins de 400 jours.

⁵ Comprennent la dette de premier rang qui est assujettie à une conversion au titre du régime de recapitalisation interne des banques. Excluent des billets structurés d'un montant de 5,7 milliards de dollars qui sont assujettis à une conversion au titre du régime de recapitalisation des banques (2,3 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

⁶ Les billets et débentures subordonnés ne sont pas considérés en tant que financement de gros étant donné qu'ils peuvent être engagés essentiellement à des fins de gestion des fonds propres.

⁷ Comprend les dépôts à échéance déterminée d'institutions autres que des banques (non garantis) de 22,1 milliards de dollars (21,3 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et les autres dépôts n'ont aucune échéance.

À l'exclusion des activités de négociation de prêts hypothécaires résidentiels du secteur Services bancaires de gros, au total en 2023, la Banque a émis à l'intention d'investisseurs externes des titres adossés à des créances hypothécaires s'élevant à 1,3 milliard de dollars (1,7 milliard de dollars en 2022), de même que d'autres titres adossés à des créances de 0,4 milliard de dollars (0,3 milliard de dollars en

2022). La Banque a émis aussi 27,6 milliards de dollars de billets à moyen terme non garantis (44,6 milliards de dollars en 2022) et des obligations sécurisées de 26,1 milliards de dollars (17,5 milliards de dollars en 2022) au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

ANALYSE DES ÉCHÉANCES DES ACTIFS, DES PASSIFS ET DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les catégories au bilan et hors bilan par durée contractuelle restante. Les engagements hors bilan incluent les obligations contractuelles d'effectuer des paiements futurs pour respecter des engagements découlant de certains contrats de location, certaines obligations d'achats et d'autres obligations. La valeur des instruments de crédit indiqués dans le tableau suivant représente le montant maximal du crédit additionnel que la TD pourrait être obligée de consentir si les instruments étaient entièrement épuisés ou utilisés. Comme une partie importante des garanties et des engagements devraient arriver à échéance sans avoir été utilisés, le total des montants contractuels n'est pas représentatif des besoins futurs attendus en liquidités. Ces obligations contractuelles influent sur les besoins de liquidités et de fonds propres à court et à long terme de la Banque.

L'analyse des échéances présentée ne décrit pas le degré de transformation des échéances de la Banque ni son exposition au risque de taux d'intérêt ou au risque de liquidité. L'objectif de la Banque est de financer de façon adéquate ses actifs pour se protéger de la volatilité des coûts d'emprunt ou contre les réductions éventuelles des liquidités disponibles sur les marchés de financement. La Banque se sert de dépôts stables sans échéance (comptes chèques et comptes d'épargne) et de dépôts à terme comme principale source de financement à long terme pour les actifs détenus à des fins autres que de transaction de la Banque, y compris les prêts à terme aux particuliers et aux entreprises et la partie stable du solde des lignes de crédit renouvelables. De plus, la Banque accorde du financement à long terme à l'égard de ces actifs détenus à des fins autres que de transaction et a recours à du financement à court terme surtout pour financer des actifs détenus à des fins de transaction. La liquidité des actifs détenus à des fins de transaction quand ils sont soumis aux tensions des marchés est prise en compte pour déterminer l'échéance appropriée du financement.

TABLEAU 58 DURÉE CONTRACTUELLE RESTANTE

(en millions de dollars canadiens)

Au

	31 octobre 2023									
	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 à 9 mois	De 9 mois à 1 an	Plus de 1 an à 2 ans	Plus de 2 à 5 ans	Plus de 5 ans	Aucune échéance précise	Total
Actif										
Trésorerie et montants à recevoir de banques	6 721 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	6 721 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	51 021	559	–	–	–	–	–	–	46 768	98 348
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction ¹	4 328	6 329	5 170	3 008	4 569	13 226	27 298	25 677	62 485	152 090
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–	354	1 538	199	1 664	828	1 351	1 406	7 340
Dérivés	10 145	10 437	5 246	4 244	3 255	11 724	25 910	16 421	–	87 382
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	374	496	375	695	324	838	1 470	1 246	–	5 818
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	745	2 190	1 200	5 085	2 223	9 117	15 946	29 845	3 514	69 865
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	1 221	4 020	4 073	16 218	3 480	22 339	116 165	140 502	(2)	308 016
Valeurs mobilières prises en pension ²	96 372	23 939	25 127	5 082	4 148	3 539	1 083	43 281	1 762	204 333
Prêts										
Prêts hypothécaires résidentiels	1 603	2 616	5 860	10 575	14 181	57 254	168 475	59 733	44	320 341
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	894	1 580	2 334	3 830	5 974	27 166	85 487	34 183	56 106	217 554
Cartes de crédit	–	–	–	–	–	–	–	–	38 660	38 660
Entreprises et gouvernements	37 656	10 058	13 850	14 886	16 964	42 460	96 952	67 190	26 512	326 528
Total des prêts	40 153	14 254	22 044	29 291	37 119	126 880	350 914	161 106	121 322	903 083
Provision pour pertes sur prêts	–	–	–	–	–	–	–	–	(7 136)	(7 136)
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	40 153	14 254	22 044	29 291	37 119	126 880	350 914	161 106	114 186	895 947
Engagements de clients au titre d'acceptations	14 804	2 760	5	–	–	–	–	–	–	17 569
Participation dans Schwab	–	–	–	–	–	–	–	–	8 907	8 907
Goodwill ³	–	–	–	–	–	–	–	–	18 602	18 602
Autres immobilisations incorporelles ³	–	–	–	–	–	–	–	–	2 771	2 771
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation ³	–	8	6	8	14	79	573	3 153	5 593	9 434
Actifs d'impôt différé	–	–	–	–	–	–	–	–	3 960	3 960
Montants à recevoir des courtiers et des clients	30 181	–	–	–	–	–	–	–	235	30 416
Autres actifs	5 282	1 877	5 627	215	202	155	157	64	15 926	29 505
Total de l'actif	261 347 \$	66 869 \$	69 227 \$	65 384 \$	55 533 \$	189 561 \$	540 344 \$	422 646 \$	286 113 \$	1 957 024 \$
Passif										
Dépôts détenus à des fins de transaction	1 272 \$	1 684 \$	5 278 \$	4 029 \$	4 153 \$	6 510 \$	6 712 \$	1 342 \$	– \$	30 980 \$
Dérivés	9 068	9 236	4 560	3 875	2 559	8 345	16 589	17 408	–	71 640
Passifs de titrisation à la juste valeur	2	498	345	1 215	391	1 651	6 945	3 375	–	14 422
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	48 197	30 477	37 961	42 792	32 473	112	–	–	118	192 130
Dépôts ^{4, 5}										
Particuliers	6 044	19 095	22 387	14 164	19 525	17 268	20 328	51	507 734	626 596
Banques	19 608	68	29	–	–	–	4	1	11 515	31 225
Entreprises et gouvernements	25 663	16 407	24 487	11 819	9 658	33 723	74 300	19 652	324 660	540 369
Total des dépôts	51 315	35 570	46 903	25 983	29 183	50 991	94 632	19 704	843 909	1 198 190
Acceptations	14 804	2 760	5	–	–	–	–	–	–	17 569
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert ¹	135	1 566	1 336	1 603	1 309	5 471	19 991	11 971	1 279	44 661
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension ²	95 102	10 225	7 255	1 185	1 335	6 083	746	43 089	1 834	166 854
Passifs de titrisation au coût amorti	–	526	355	1 073	703	2 180	4 956	2 917	–	12 710
Montants à payer aux courtiers et aux clients	30 248	–	–	–	–	–	–	–	624	30 872
Passifs liés aux assurances	328	408	437	344	329	928	1 369	613	2 849	7 605
Autres passifs	11 943	9 845	7 995	1 294	1 198	918	1 980	4 226	8 265	47 664
Billets et débiteures subordonnés	–	–	–	–	–	196	–	9 424	–	9 620
Capitaux propres	–	–	–	–	–	–	–	–	112 107	112 107
Total du passif et des capitaux propres	262 414 \$	102 795 \$	112 430 \$	83 393 \$	73 633 \$	83 385 \$	153 920 \$	114 069 \$	970 985 \$	1 957 024 \$
Engagements hors bilan										
Engagements au titre du crédit et des liquidités ^{6, 7}	22 242 \$	24 178 \$	26 399 \$	21 450 \$	22 088 \$	47 826 \$	166 891 \$	5 265 \$	1 487 \$	337 826 \$
Autres engagements ⁸	109	279	214	197	204	889	1 364	424	73	3 753
Engagements à l'égard d'entités structurées non consolidées	–	836	3	239	95	729	–	–	–	1 902
Total des engagements hors bilan	22 351 \$	25 293 \$	26 616 \$	21 886 \$	22 387 \$	49 444 \$	168 255 \$	5 689 \$	1 560 \$	343 481 \$

¹ Les montants ont été présentés en fonction des durées contractuelles restantes du titre sous-jacent.² Certains contrats considérés comme étant à court terme sont présentés dans la catégorie « moins de 1 mois ».³ Certains actifs non financiers ont été présentés comme n'ayant « aucune échéance précise ».⁴ Comme les dépôts payables à vue et les dépôts payables sur préavis n'ont pas d'échéance précise et peuvent être rachetés au gré du déposant, les obligations sont considérées comme n'ayant « aucune échéance précise ».⁵ Comprennent 57 milliards de dollars d'obligations sécurisées dont une tranche de 6 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 3 à 6 mois », une tranche de 3 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 6 à 9 mois », une tranche de 1 milliard de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 9 mois à 1 an », une tranche de 12 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 1 an à 2 ans », une tranche de 31 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 2 à 5 ans » et une tranche de 4 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 5 ans ».⁶ Comprennent 573 millions de dollars d'engagements de crédit à l'égard de placements dans des actions de sociétés à capital fermé.⁷ Les engagements de crédit excluent les lignes de crédit personnelles et sur cartes de crédit, lesquelles sont annulables sans condition en tout temps, au gré de la Banque.⁸ Comprennent divers engagements d'acquisition ainsi que des engagements au titre de contrats de location qui n'ont pas encore débuté et des paiements découlant de contrats de location.

TABLEAU 58 DURÉE CONTRACTUELLE RESTANTE (suite)

(en millions de dollars canadiens)

Au

	31 octobre 2022									Total
	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 à 9 mois	De 9 mois à 1 an	Plus de 1 an à 2 ans	Plus de 2 à 5 ans	Plus de 5 ans	Aucune échéance précise	
Actif										
Trésorerie et montants à recevoir de banques	8 556 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	8 556 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	135 855	197	143	–	–	–	–	–	1 099	137 294
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction ¹	4 601	4 876	5 310	4 477	4 055	12 910	23 057	23 051	61 389	143 726
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	111	–	222	685	–	4 071	2 475	2 133	1 249	10 946
Dérivés	14 436	16 306	7 870	5 155	4 575	10 622	26 319	18 590	–	103 873
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	229	777	235	391	243	610	1 345	1 209	–	5 039
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2 117	2 401	1 531	3 367	1 712	6 415	20 091	28 721	3 320	69 675
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	2 333	3 607	7 082	14 706	4 678	29 069	106 919	174 381	(1)	342 774
Valeurs mobilières prises en pension ²	113 845	15 050	17 977	9 745	3 240	310	–	–	–	160 167
Prêts										
Prêts hypothécaires résidentiels	672	2 327	5 585	9 122	9 115	34 909	181 763	50 431	–	293 924
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	543	1 027	2 480	4 002	3 430	19 635	88 071	30 056	56 908	206 152
Cartes de crédit	–	–	–	–	–	–	–	–	36 010	36 010
Entreprises et gouvernements	33 836	7 398	10 693	10 854	14 245	33 366	89 367	68 078	33 552	301 389
Total des prêts	35 051	10 752	18 758	23 978	26 790	87 910	359 201	148 565	126 470	837 475
Provision pour pertes sur prêts	–	–	–	–	–	–	–	–	(6 432)	(6 432)
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	35 051	10 752	18 758	23 978	26 790	87 910	359 201	148 565	120 038	831 043
Engagements de clients au titre d'acceptations	16 002	3 712	16	3	–	–	–	–	–	19 733
Participation dans Schwab	–	–	–	–	–	–	–	–	8 088	8 088
Goodwill ³	–	–	–	–	–	–	–	–	17 656	17 656
Autres immobilisations incorporelles ³	–	–	–	–	–	–	–	–	2 303	2 303
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation ³	–	–	2	2	2	36	525	3 462	5 371	9 400
Actifs d'impôt différé	–	–	–	–	–	–	–	–	2 193	2 193
Montants à recevoir des courtiers et des clients	19 719	41	–	–	–	–	–	–	–	19 760
Autres actifs	4 726	1 262	6 537	232	274	74	57	72	12 068	25 302
Total de l'actif	357 581 \$	58 981 \$	65 683 \$	62 741 \$	45 569 \$	152 027 \$	539 989 \$	400 184 \$	234 773 \$	1 917 528 \$
Passif										
Dépôts détenus à des fins de transaction	4 038 \$	2 227 \$	4 390 \$	1 740 \$	1 758 \$	4 181 \$	4 136 \$	1 335 \$	– \$	23 805 \$
Dérivés	12 560	16 189	8 764	5 230	3 531	9 413	18 116	17 330	–	91 133
Passifs de titrisation à la juste valeur	36	1 245	216	447	899	2 357	4 675	2 737	–	12 612
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	18 718	21 893	52 501	45 442	23 331	805	96	–	–	162 786
Dépôts^{4, 5}										
Particuliers	4 551	6 872	10 173	10 394	11 801	12 801	13 038	31	591 177	660 838
Banques	22 153	453	51	–	13	–	3	3	15 587	38 263
Entreprises et gouvernements	34 236	17 779	10 095	17 173	8 234	26 060	63 392	13 167	340 733	530 869
Total des dépôts	60 940	25 104	20 319	27 567	20 048	38 861	76 433	13 201	947 497	1 229 970
Acceptations	16 002	3 712	16	3	–	–	–	–	–	19 733
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert ¹	1 418	2 125	1 611	1 257	1 312	6 691	15 015	13 146	2 930	45 505
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension ²	118 278	6 553	2 382	545	188	78	–	–	–	128 024
Passifs de titrisation au coût amorti	–	595	390	609	1 812	2 724	5 730	3 212	–	15 072
Montants à payer aux courtiers et aux clients	25 155	40	–	–	–	–	–	–	–	25 195
Passifs liés aux assurances	146	296	439	439	481	947	1 482	645	2 593	7 468
Autres passifs	14 587	2 417	2 006	1 050	761	1 725	1 136	4 660	5 210	33 552
Billets et débiteures subordonnés	–	–	–	–	–	–	200	11 090	–	11 290
Capitaux propres	–	–	–	–	–	–	–	–	111 383	111 383
Total du passif et des capitaux propres	271 878 \$	82 396 \$	93 034 \$	84 329 \$	54 121 \$	67 782 \$	127 019 \$	67 356 \$	1 069 613 \$	1 917 528 \$
Engagements hors bilan										
Engagements au titre du crédit et des liquidités ^{6, 7}	19 249 \$	22 494 \$	22 536 \$	19 326 \$	18 060 \$	41 357 \$	140 699 \$	4 882 \$	1 461 \$	290 064 \$
Autres engagements ⁸	87	208	177	234	205	549	1 316	365	7	3 148
Engagements à l'égard d'entités structurées non consolidées	–	126	18	204	–	1 233	510	–	–	2 091
Total des engagements hors bilan	19 336 \$	22 828 \$	22 731 \$	19 764 \$	18 265 \$	43 139 \$	142 525 \$	5 247 \$	1 468 \$	295 303 \$

¹ Les montants ont été présentés en fonction des durées contractuelles restantes du titre sous-jacent.

² Certains contrats considérés comme étant à court terme sont présentés dans la catégorie « moins de 1 mois ».

³ Certains actifs non financiers ont été présentés comme n'ayant « aucune échéance précise ».

⁴ Comme les dépôts payables à vue et les dépôts payables sur préavis n'ont pas d'échéance précise et peuvent être rachetés au gré du déposant, les obligations sont considérées comme n'ayant « aucune échéance précise ».

⁵ Comprennent 34 milliards de dollars d'obligations sécurisées dont une tranche de 2 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 1 à 3 mois », une tranche de 5 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 3 à 6 mois », une tranche de 1 milliard de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 6 à 9 mois », une tranche de 5 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 1 an à 2 ans » et une tranche de 21 milliards de dollars comporte une durée contractuelle restante de « plus de 2 à 5 ans ».

⁶ Comprennent 502 millions de dollars d'engagements de crédit à l'égard de placements dans des actions de sociétés à capital fermé.

⁷ Les engagements de crédit excluent les lignes de crédit personnelles et sur cartes de crédit, lesquelles sont annulables sans condition en tout temps, au gré de la Banque.

⁸ Comprennent divers engagements d'acquisition ainsi que des engagements au titre de contrats de location qui n'ont pas encore débuté et des paiements découlant de contrats de location.

Risque d'adéquation des fonds propres

Le risque d'adéquation des fonds propres est le risque pour la Banque de ne pas disposer d'un niveau suffisant et d'une composition adéquate de fonds propres par rapport aux montants requis pour exécuter sa stratégie et répondre aux exigences réglementaires et internes en matière de fonds propres dans des conditions normales et en situation de crise.

Des fonds propres sont détenus afin de protéger la viabilité de la Banque en cas de pertes financières imprévues. Les fonds propres représentent le financement requis pour protéger les déposants et autres créanciers contre des pertes imprévues.

La gestion des niveaux de fonds propres exige de la Banque qu'elle détienne suffisamment de fonds propres dans les situations normales et les situations de stress afin d'éviter le risque de non-respect des niveaux de fonds propres minimums prescrits par les organismes de réglementation et des limites internes du conseil d'administration.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Le conseil d'administration supervise la gestion de l'adéquation des fonds propres et la gestion des fonds propres en vérifiant si les cibles de fonds propres sont respectées et en approuvant le plan de financement annuel et la politique de gestion du risque d'adéquation des fonds propres. Le comité du risque examine et approuve le cadre de gestion du risque d'adéquation des fonds propres. Le chef de la gestion des risques et le chef des finances veillent à ce que le PIEAFP de la Banque permette de satisfaire efficacement aux exigences de fonds propres.

Le comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres recommande et maintient le cadre de gestion du risque d'adéquation des fonds propres, ainsi que la politique de gestion du risque d'adéquation des fonds propres, et établit des cibles de fonds propres additionnels et des exigences minimales, y compris l'affectation des cibles de fonds propres pour les secteurs d'exploitation, afin d'assurer la conformité continue à la politique de gestion du risque d'adéquation des fonds propres. De plus, le comité vérifie que les cibles de fonds propres établies sont respectées en tout temps afin d'assurer une gestion efficace et prudente de la situation des fonds propres de la Banque et le maintien de fonds propres adéquats.

La Gestion de la trésorerie et du bilan est responsable de faire des prévisions et de surveiller la conformité aux cibles de fonds propres sur une base consolidée, sous la supervision du comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres. La Gestion de la trésorerie et du bilan met à jour les prévisions de fonds propres, entre autres en apportant les changements appropriés aux émissions, aux rachats et aux remboursements de fonds propres. Les prévisions de fonds propres sont revues par le comité de gestion de l'actif et du passif. La Gestion de la trésorerie et du bilan dirige également le PIEAFP et les processus d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise. Les secteurs d'exploitation de la Banque sont responsables de la gestion des limites de fonds propres attribuées.

De plus, les filiales réglementées de la Banque, y compris certaines filiales d'assurances et filiales aux États-Unis et dans d'autres pays, gèrent leur risque d'adéquation des fonds propres conformément aux exigences réglementaires applicables. Les politiques et procédures de gestion des fonds propres de filiales doivent également être conformes à celles de la Banque. Les filiales réglementées de la Banque aux États-Unis doivent se conformer à plusieurs lignes directrices réglementaires, règles et attentes liées à la planification des fonds propres et à l'évaluation des facteurs de stress, y compris la réglementation YY de la Réserve fédérale des États-Unis qui énonce les normes prudentielles resserrées pour les organisations bancaires étrangères qui s'appliquent aux sociétés de portefeuille bancaires américaines. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques « Évolution future des fonds propres réglementaires » et « Évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise » ainsi qu'à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs.

MODE DE GESTION DU RISQUE D'ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Les ressources en fonds propres sont gérées de manière à ce que la situation des fonds propres de la Banque puisse soutenir les stratégies d'affaires dans le contexte d'affaires actuel et futur. La Banque gère ses activités selon des contraintes de fonds propres définies par les exigences de fonds propres tant internes que réglementaires, de façon à satisfaire les plus élevées de ces exigences.

Les exigences de fonds propres réglementaires représentent les niveaux de fonds propres minimums. Des cibles de fonds propres sont établies afin de prévoir des réserves suffisantes, de sorte que la Banque puisse respecter en tout temps les exigences minimales de fonds propres. Les cibles de fonds propres visent à réduire le risque de manquement aux exigences minimales de fonds propres pouvant découler d'événements inattendus, donnant ainsi à la direction la possibilité de réagir à une baisse des niveaux de fonds propres avant que ceux-ci ne descendent sous les exigences minimales.

Un processus de surveillance périodique est suivi pour planifier et prévoir les besoins en fonds propres. Dans le cadre du processus de planification annuel, une limite d'actifs pondérés en fonction du risque et de levier est attribuée aux secteurs d'exploitation. La génération et l'utilisation des fonds propres font l'objet d'une surveillance et de rapports au comité de gestion de l'actif et du passif et des fonds propres.

La Banque évalue la sensibilité de ses besoins en fonds propres prévus et la génération de nouveaux fonds propres aux diverses conditions économiques au moyen de son processus d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise. Les résultats du processus d'évaluation des facteurs de stress à l'échelle de l'entreprise sont pris en compte dans l'établissement des cibles de fonds propres et des limites de l'appétit pour le risque lié aux fonds propres.

La Banque établit également ses besoins de fonds propres internes dans le cadre du PIEAFP, en utilisant des modèles pour mesurer les fonds propres à risque requis d'après sa propre tolérance au risque de pertes imprévues. La tolérance au risque est calibrée en fonction du niveau de confiance requis pour que la Banque puisse respecter ses obligations, même après l'absorption de pertes importantes et imprévues sur une période de un an.

De plus, la Banque a un plan de financement d'urgence conçu pour préparer la direction à assurer l'adéquation des fonds propres pendant des périodes de stress systémique ou propre aux banques. Le plan de financement d'urgence définit la gouvernance et les procédures à suivre si on prévoit que les niveaux de fonds propres consolidés de la Banque chuteront sous les cibles établies ou s'il existe des préoccupations liées aux fonds propres qui émergent de tendances ou d'événements perturbateurs. Il décrit aussi les mesures que pourrait prendre la direction pour empêcher qu'une telle situation se produise.

Risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite

Le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite est le risque associé à l'incapacité de la Banque de se conformer aux lois, aux règlements, aux pratiques en vigueur, aux obligations contractuelles, au Code de conduite et d'éthique de la Banque ou aux normes en matière de conduite commerciale loyale ou de bonnes pratiques commerciales, ce qui pourrait entraîner des amendes, des sanctions, des obligations ou une atteinte à la réputation, lesquelles pourraient nuire grandement à la Banque.

La Banque est exposée au risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite dans la quasi-totalité de ses activités. L'incapacité à atténuer le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite et le non-respect des exigences légales et réglementaires peuvent nuire à la capacité de la Banque à atteindre les objectifs stratégiques, peuvent donner lieu à des amendes ou à des blâmes, mener à une poursuite, et poser un risque pour la réputation de la Banque. Les amendes, atteintes à la réputation et autres coûts associés aux poursuites judiciaires ainsi que les décisions défavorables d'un tribunal ou d'une autorité de réglementation peuvent aussi avoir une incidence négative sur les activités, les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque. Le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite ne peut pas en général être atténué efficacement en tentant de limiter son incidence à un seul secteur ou territoire, puisque si ce risque survenait, il pourrait nuire à des secteurs ou territoires qui n'ont pas rapport avec le secteur ou le territoire touché. L'exposition au risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite est inhérente au cours normal des activités de la Banque. Le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite connu évolue rapidement en raison des attentes changeantes des organismes de réglementation ainsi que des nouvelles menaces, y compris les menaces géopolitiques et celles associées à l'utilisation de nouvelles technologies étroitement liées entre elles, de l'intelligence artificielle, de l'apprentissage machine, de modèles et des outils d'aide à la prise de décisions.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE CONFORMITÉ À LA RÉGLEMENTATION, RISQUE JURIDIQUE ET RISQUE EN MATIÈRE DE CONDUITE

Le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite étant étendu et omniprésent, la gestion proactive et efficace de celui-ci est complexe. Le cadre de gestion du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite s'applique à l'échelle de la Banque ainsi qu'à toutes les fonctions du Siège social, à tous ses secteurs d'exploitation, à toutes ses fonctions de gouvernance, de gestion des risques et de surveillance, et à ses filiales, et est aligné sur le cadre de gestion des risques de la Banque. Il incombe à tous les secteurs d'activité de la Banque d'exercer leurs activités conformément aux exigences légales, réglementaires et en matière de conduite applicables aux pays où ils exercent leurs activités ainsi qu'aux exigences propres à chaque secteur. Les secteurs d'activité sont aussi responsables du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite qu'ils génèrent dans le cadre de leurs activités, y compris le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite qui pourrait découler des relations avec les fournisseurs indépendants. Pour s'acquitter de ces responsabilités, les secteurs d'activité doivent évaluer le risque, concevoir et mettre en place des contrôles, surveiller leur efficacité continue et en rendre compte afin d'éviter de dévier de la prise de position en matière d'appétit pour le risque de la Banque. Les fonctions de surveillance indépendantes (les « Fonctions de surveillance ») telles que le Service de la conformité, le groupe LMCBA, le groupe Gestion des risques liés à la conduite de l'entreprise et le groupe chargé du risque de réglementation sont

responsables de la surveillance de la Gestion de la conformité à la réglementation et donnent des indications objectives et assurent la surveillance relativement à la gestion du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite. Le groupe chargé du risque juridique et du risque de réglementation donne également des conseils relativement à la gestion du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite. Des représentants de ces groupes interagissent régulièrement avec les membres de la haute direction des secteurs de la Banque. Également, la haute direction du Service juridique, du Service de la conformité et du groupe LMCBA se réunit régulièrement avec le comité d'audit et lui fait rapport. Le comité d'audit supervise l'établissement et la mise à niveau des politiques et des programmes conçus de façon à permettre à la Banque de respecter en tout temps les lois et règlements applicables. La haute direction du Service de la conformité et du groupe Gestion des risques liés à la conduite de l'entreprise fait aussi rapport régulièrement au comité de gouvernance, qui est responsable de la gestion du risque en matière de conduite de la Banque, de l'établissement et du maintien de politiques concernant la conformité de la Banque aux dispositions relatives à la protection des consommateurs du Cadre de protection des consommateurs de produits et services financiers du Canada et, en sa qualité de comité de révision de la conduite de la Banque, des transactions entre parties liées pour la Banque et certaines de ses filiales canadiennes qui sont des institutions financières fédérales. De plus, la haute direction du groupe chargé du risque de réglementation présente des rapports périodiques au conseil d'administration et au comité du risque.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE CONFORMITÉ À LA RÉGLEMENTATION, RISQUE JURIDIQUE ET RISQUE EN MATIÈRE DE CONDUITE DE LA TD

La gestion efficace du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite résulte d'une collaboration à l'échelle de l'entreprise et exige : a) l'identification et l'évaluation indépendantes et objectives du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite, b) des indications et services-conseils objectifs ou une analyse critique et une surveillance indépendantes afin d'identifier, d'évaluer, de contrôler et de surveiller le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite et c) une série approuvée de cadres, politiques, procédures, lignes directrices et pratiques. Bien que chaque secteur d'exploitation ait le devoir de gérer efficacement le risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite, chacune des Fonctions de surveillance joue un rôle essentiel dans la gestion du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite de la Banque. Selon les circonstances, ces groupes remplissent divers rôles à différents moments : le rôle de conseiller de confiance, celui qui donne des indications objectives, celui qui assure une analyse critique indépendante et celui qui effectue la surveillance et le contrôle (entre autres celui de gardien ou d'approbateur).

En particulier, le Service de la conformité assume les fonctions suivantes : il agit à titre de fonction de surveillance indépendante du risque de conformité à la réglementation afin d'établir les secteurs d'exploitation et les Fonctions de surveillance des normes à l'échelle de l'entreprise en matière de gestion du risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite; il fait la promotion d'une culture d'intégrité, de respect de l'éthique et de conformité à l'échelle de l'organisation pour gérer et réduire les risques en matière de conformité à la réglementation; il évalue le caractère adéquat, le respect et l'efficacité des contrôles de gestion courants de la conformité à la réglementation de la Banque; il gère de manière proactive les changements réglementaires et maintient une norme en matière de changements réglementaires qui encourage les Fonctions de surveillance à faire de même; et il apporte un soutien au chef de la conformité en fournissant un avis au comité d'audit, à savoir si les contrôles de gestion de la conformité à la réglementation sont suffisamment robustes pour assurer la conformité aux exigences réglementaires applicables.

Le groupe Gestion des risques liés à la conduite de l'entreprise agit à titre de fonction de surveillance de la gestion du risque en matière de conduite et travaille avec les principales parties prenantes de l'entreprise et des divers secteurs afin d'atténuer le risque en matière de conduite à l'échelle de l'entreprise. Il travaille en collaboration avec le groupe Conformité, les Ressources humaines et la Gestion du risque opérationnel afin d'assurer la surveillance et l'examen des activités de gestion du risque en matière de conduite réalisées par les secteurs d'activité.

Le groupe LMCBA exerce une surveillance indépendante de la gestion du risque et de la conformité à la réglementation et est responsable de la conformité à la réglementation et des composantes globales de la gestion prudente du risque des programmes à l'égard du risque lié à la LCBA, au financement des activités terroristes et aux sanctions économiques et à la lutte contre le trafic d'influence et la corruption (collectivement les « programmes LMCBA »), y compris de la conception, du contenu et de la mise en œuvre de ces programmes à l'échelle de l'entreprise; établit des normes, surveille et évalue les contrôles de ces programmes, leur conception et leur exécution, et en fait rapport; et fait rapport sur le caractère adéquat de l'efficacité de l'ensemble des programmes de lutte contre le blanchiment d'argent, y compris de leur conception et de leur exécution. En outre, le Service de la conformité et le groupe LMCBA ont élaboré des méthodes et des processus visant à mesurer et à grouper les risques de conformité à la réglementation, le programme de LCBA et les risques en matière de conduite

de façon continue afin d'établir un repère pour évaluer si les contrôles internes de la Banque sont efficaces pour atténuer ces risques et pour déterminer si l'appétit pour le risque de la Banque est respecté dans le cadre de la réalisation d'une activité en particulier ou de l'ensemble des activités de l'entreprise.

Le Service juridique offre des services et des conseils juridiques indépendants et protège la Banque contre tout risque juridique inacceptable. Le Service juridique a également élaboré des méthodes pour vérifier que le risque de litiges respecte l'appétit pour le risque de la Banque.

Les processus dont se servent le Service juridique, le Service de la conformité et le groupe LMCBA (y compris les politiques et cadres, la formation et l'éducation et le Code de conduite et d'éthique de la Banque) aident chaque secteur à assumer ses responsabilités afin de respecter les exigences légales, réglementaires et en matière de conduite.

Enfin, les groupes chargés du risque de réglementation et des affaires gouvernementales de la Banque établissent et facilitent la communication avec des représentants élus et des organismes de réglementation, surveillent les lois et règlements, veillent au maintien des relations d'affaires avec les gouvernements, coordonnent les examens réglementaires et l'établissement de mesures correctives découlant de constatations réglementaires, guident les discussions sur la réglementation visant les nouveaux produits, les propositions de produits ou les initiatives d'affaires et contribuent à la réalisation des objectifs d'intérêt général de la Banque.

Risque de réputation

Le risque de réputation est la possibilité que des perceptions de parties prenantes, qu'elles soient fondées ou non, concernant les pratiques commerciales, les actions ou les inactions de la Banque, entraînent ou puissent entraîner une perte de valeur significative de la Banque ou de sa marque, une baisse de sa liquidité ou un effritement de sa clientèle, ou qu'elles nécessitent l'adoption de mesures correctives coûteuses.

La réputation d'une société est en soi un bien précieux, essentiel pour optimiser la valeur pour les actionnaires. Voilà pourquoi elle est toujours sensible aux risques. Le risque de réputation peut découler de perceptions négatives inspirées par les pratiques commerciales de la Banque qui touchent n'importe quel aspect des activités de la Banque et est habituellement lié à des préoccupations relatives à l'éthique et à l'intégrité, à la compétence, ou à la qualité ou à la pertinence des produits et services. Comme toutes les catégories de risque peuvent porter atteinte à la réputation de l'entreprise, le risque de réputation n'est pas géré à part des autres principaux risques auxquels la Banque est exposée puisqu'il pourrait aller jusqu'à ternir sa marque et miner son résultat et ses fonds propres.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE DE RÉPUTATION

L'EHD et les comités de direction qui examinent le risque de réputation dans le cadre de leurs fonctions habituelles sont responsables en dernier ressort de la gestion des risques pouvant entacher la réputation de la Banque. Le CRRE est le comité de direction principal chargé d'examiner le risque de réputation à la TD. Son mandat est de surveiller la gestion du risque de réputation en fonction de l'appétit pour le risque de la Banque. Il est principalement responsable d'examiner et d'évaluer les initiatives et activités commerciales au niveau de l'entreprise et les activités pour lesquelles un profil de risque de réputation important a été établi et signalé. Le CRRE offre également un cadre de discussion, d'examen et de signalement en ce qui concerne les risques non traditionnels.

De plus, tous les employés et les représentants de la Banque doivent contribuer positivement à la réputation de la Banque et à la gestion du risque de réputation. Il appartient donc à chaque employé de la Banque de respecter des pratiques éthiques en tout temps, de se conformer aux politiques, aux lois et aux règlements applicables et aussi de favoriser des relations harmonieuses avec les parties prenantes de la Banque. La gestion du risque de réputation est plus efficace lorsque chacun a continuellement à cœur de protéger et d'améliorer la réputation de la Banque.

MODE DE GESTION DU RISQUE DE RÉPUTATION DE LA TD

L'approche de la Banque en matière de gestion du risque de réputation combine l'expérience et la connaissance des unités d'exploitation individuelles, des secteurs de services communs du Siège social et des fonctions de gouvernance, de gestion des risques et de surveillance. Elle repose sur la capacité des entreprises de la Banque à bien comprendre leurs risques et à élaborer les politiques, processus et contrôles nécessaires à la gestion appropriée de ces risques conformément à la stratégie de la Banque et à son appétit pour le risque de réputation. Le cadre de gestion du risque de réputation de la Banque donne un aperçu complet de son approche à la gestion de ce risque. Comme les autres politiques importantes, la politique à l'égard du risque de réputation appliquée à l'échelle de l'entreprise de la Banque est approuvée par le chef de groupe et CGR et établit des exigences selon lesquelles les secteurs d'exploitation et les services communs de l'entreprise sont tenus de gérer le risque de réputation, notamment la mise en œuvre de procédures et le fait de charger un comité sectoriel (lorsque la politique le prévoit) d'examiner et d'évaluer le risque de réputation et de recommander le signalement des questions touchant ce risque, le cas échéant, au CRRE.

La Banque a également une politique d'approbation des nouveaux produits et des nouvelles activités à l'échelle de l'entreprise qui est approuvée par le CGR et qui établit des pratiques courantes dans le but d'appuyer des processus uniformes pour l'approbation des nouvelles activités et des nouveaux produits et services à l'échelle de la Banque. La politique est soutenue par des processus propres aux secteurs d'exploitation, lesquels font intervenir un examen indépendant des fonctions de surveillance et consistent, entre autres, à prendre en considération tous les aspects d'un nouveau produit, y compris le risque de réputation.

Risque environnemental et social

Le risque environnemental et social est le risque de perte financière, d'atteinte à la réputation ou autres préjudices découlant de l'incapacité de la Banque à gérer des facteurs environnementaux ou sociaux en perpétuelle évolution, et à y répondre, y compris les changements climatiques, qui peuvent nuire à l'exploitation, aux activités commerciales, aux produits, aux clients de la Banque ou aux collectivités où elle exerce ses activités, ou qui sont associés à ceux-ci.

La gestion du risque environnemental et social est une priorité à l'échelle de l'entreprise. Les facteurs de risque environnemental et social sont souvent multidimensionnels et peuvent provenir de l'environnement interne de la Banque, notamment ses entreprises, ses activités commerciales, ses cibles, engagements et informations à fournir sur les questions environnementales et sociales, ses produits, ses clients, ses collègues ou ses fournisseurs. Les facteurs de risque environnemental et social peuvent également provenir de l'environnement externe de la Banque, y compris les collectivités dans lesquelles la Banque exerce ses activités, ainsi que des répercussions de second ordre des risques physiques et de la transition vers une économie sobre en carbone.

RESPONSABLES DE LA GESTION DU RISQUE ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL

Le risque environnemental et social et la stratégie de développement durable de la Banque sont gérés au sein d'une structure de gouvernance qui assure l'équilibre entre l'engagement général à l'échelle de l'entreprise et les mesures prises en matière de responsabilisation. Le conseil d'administration et les membres de la haute direction surveillent le risque environnemental et social et évaluent et gèrent les incidences potentielles sur les stratégies d'affaires et le rendement financier de la Banque. Le conseil d'administration continue de surveiller le risque environnemental et social en tant que risque majeur et émergent pour la Banque et reçoit des mises à jour régulières sur les progrès de la Banque à cet égard.

Les différents comités de la Banque sur le risque propre au secteur ou lié à l'entreprise assurent une surveillance des risques environnementaux et sociaux existants et émergents pour la Banque et en assument la responsabilité avec la direction.

Le Forum de l'équipe de la haute direction sur les enjeux ESG, composé de membres de la haute direction des secteurs d'exploitation et du siège social de TD, assure une supervision dans l'élaboration de stratégies portant sur les questions ESG et de stratégies connexes.

Le premier vice-président, Développement durable et responsabilité sociale, est responsable de la stratégie de développement durable de la Banque et fait appel aux dirigeants de l'ensemble de la Banque pour mettre en œuvre la stratégie. Plus particulièrement, les équipes Finance durable de l'entreprise et Décarbonisation de l'entreprise ont été mises sur pied pour soutenir les occasions d'affaires et atteindre la cible de zéro émission nette de la Banque.

Le premier vice-président, Gestion des risques ESG, est responsable de la gestion du risque environnemental et social et dirige les équipes Gestion du risque environnemental et social, Risque de crédit ESG et Bureau central ESG. L'équipe Gestion du risque environnemental et social supervise l'élaboration de cadres, de politiques, de processus ainsi que de structures de gouvernance et de présentation de l'information à l'égard du risque environnemental et social en vue d'aider les secteurs à déceler, évaluer, atténuer et surveiller le risque environnemental et social, y compris le risque lié au climat, et faire rapport sur celui-ci. L'équipe Risque de crédit ESG est responsable de la mise au point ainsi que de la gestion des outils et des programmes de gestion du risque environnemental et social dans le cadre des activités de prêt de détail et des activités de prêt autres que de détail de la Banque, au niveau de l'emprunteur et du portefeuille. L'équipe Bureau central ESG dirige l'élaboration et l'évolution constante du modèle opérationnel cible sur le climat et les facteurs ESG de la Banque et du plan de mise en œuvre connexe.

L'équipe Rapports financiers ESG au sein du Service de la chef comptable a été mise sur pied afin d'améliorer les capacités à l'interne et de faciliter l'intégration des exigences relatives à l'information financière en matière de durabilité aux rapports financiers de la Banque.

Conformément aux politiques et procédures internes, les secteurs d'exploitation et le secteur Siège social doivent tenir compte de l'applicabilité et de l'évaluation du risque environnemental et social dans les activités commerciales actuelles et nouvelles. De plus, les politiques internes exigent qu'une évaluation du risque

environnemental et social soit intégrée à la gouvernance des unités fonctionnelles et aux processus opérationnels et qu'un niveau approprié de gouvernance et de surveillance soit appliqué aux procédures opérationnelles connexes.

MODE DE GESTION DU RISQUE ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL DE LA TD

La Banque utilise une approche rigoureuse pour gérer les risques environnementaux et sociaux importants susceptibles d'avoir une incidence actuelle ou future sur la situation concurrentielle, la marque ou la création de valeur à long terme pour les actionnaires de la Banque. La Banque s'emploie à mettre l'accent sur le risque environnemental et social actuel et futur, y compris le risque lié aux changements climatiques et le risque social, dans les stratégies qu'elle met en œuvre, le cas échéant, en favorisant une prise de décisions éclairées fondées sur les capacités à l'interne, les pratiques sectorielles, les obligations légales et réglementaires et les attentes des actionnaires, à mesure qu'elles évoluent.

Le risque environnemental et social est géré selon le cadre de gestion du risque environnemental et social de la Banque, lequel établit l'approche de la TD en matière de gestion de ce risque. Des politiques en matière de gestion de risques particuliers viennent appuyer ce cadre, y compris la politique sur le risque environnemental et social de la Banque qui énonce les exigences et les attentes à l'égard d'une gestion efficace de ce risque par la Banque.

La Banque a instauré des politiques et des procédures qui décrivent la façon dont le risque environnemental et social est détecté et géré dans son portefeuille de prêts autres que de détail. La Banque est également signataire des Principes de l'Équateur (EP) depuis 2007, principes qu'elle a intégrés à son processus de gestion du risque environnemental et social pour les transactions de financement de projets applicables. Les Principes de l'Équateur sont un ensemble de normes minimales de diligence raisonnable volontaires visant à aider les institutions financières à déterminer, évaluer et gérer les risques sociaux et environnementaux liés au financement de projets visés et à faire rapport sur ceux-ci. Les signataires des Principes de l'Équateur choisissent d'adopter et d'appliquer volontairement ces principes dans le cadre de leurs processus de diligence raisonnable afin d'appuyer une prise de décisions responsable en matière de risques.

La Banque continue également d'évaluer les répercussions associées aux changements importants apportés aux produits, services, projets et initiatives de la TD en intégrant une évaluation du risque environnemental et social au processus de gestion des risques liés aux changements de la Banque. De plus, la Banque continue de compter sur son programme de gestion de la poursuite des activités et des crises à l'échelle de l'entreprise pour l'exploitation de ses secteurs d'activité en cas d'incidents perturbant ses activités, y compris les incidences supplémentaires des changements climatiques.

Les mesures, les cibles et la performance environnementales et sociales de la Banque sont communiquées publiquement dans son rapport sur la durabilité annuel ainsi que dans son Plan d'action sur les changements climatiques : Rapport sur les progrès et Rapport relatif au Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC). Les principales mesures de performance sont présentées selon l'Initiative mondiale sur les rapports de performance (GRI), les normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et les recommandations du GIFCC du CSF, certaines mesures étant certifiées de façon indépendante.

Risque lié au climat

Le risque lié au climat constitue le risque d'atteinte à la réputation ou de perte financière attribuable à la matérialisation du risque de crédit, du risque de marché, du risque opérationnel ou d'autres risques découlant des risques physiques et du risque de transition que comportent les changements climatiques pour la Banque, ses clients ou les collectivités où elle exerce ses activités. Il comprend les risques physiques découlant des conséquences des changements climatiques, ainsi que les risques de transition découlant du processus de transition vers une économie sobre en carbone. Dans son Plan d'action sur les changements climatiques de 2022, la Banque a présenté les progrès qu'elle a réalisés dans le cadre de ce plan, ainsi que ses efforts à l'égard de l'évaluation des risques et possibilités liés au climat et de la présentation d'informations sur ceux-ci. La Banque continue ses démarches en vue de renforcer son expertise et ses compétences en matière de gestion des possibilités et risques liés au climat.

La Banque continue de faire évoluer son modèle opérationnel cible sur le climat et les facteurs ESG afin d'appuyer ses travaux visant à mettre en œuvre le Plan d'action sur les changements climatiques de la TD et de gérer les risques liés au climat au moyen de flux de travail attitrés, notamment au moyen d'une stratégie d'entreprise relative aux risques liés au climat et d'un programme d'analyse de scénarios. Le modèle opérationnel cible sur le climat et les facteurs ESG décrit la stratégie adoptée par la Banque afin de déterminer les niveaux de référence pour les émissions financées du champ d'application 3 et les cibles de réduction connexes, de faire progresser les processus de recensement et d'évaluation des risques liés au climat et de mettre au point la stratégie sur les données climatiques de la Banque.

La Banque procède à l'élaboration de méthodes et d'approches, y compris à la conception d'outils et à la création de capacités connexes en matière d'évaluation des risques liés au climat. L'un de ces outils est l'analyse de scénarios climatiques, un outil clé d'évaluation des risques qui aidera la Banque à mieux comprendre les incidences des risques liés au climat. L'analyse de scénarios climatiques est un processus qui consiste à déterminer et à évaluer les conséquences potentielles d'un ensemble d'états futurs plausibles dans un contexte d'incertitude. Bien que les scénarios ne soient pas conçus pour fournir des résultats ou des prévisions précis, ils offrent à la Banque un moyen d'examiner les incidences potentielles des risques selon différents niveaux scénarios de changements climatiques. Grâce à sa participation à des projets pilotes d'analyse de scénarios climatiques, la Banque soutient l'élaboration d'outils ainsi que de capacités en matière de données climatiques et de modélisation des risques liés au climat. L'élaboration de ces capacités permet à la Banque de mieux comprendre le risque de transition et les risques physiques liés aux changements climatiques, ce qui permettra d'orienter l'approche de la Banque afin d'intégrer davantage la gestion des risques liés au climat dans l'ensemble de la société.

La Banque continue d'actualiser et d'élargir la portée de la carte thermique des risques liés au climat, laquelle est étayée par un processus d'examen des risques sectoriels, afin d'appuyer l'identification et l'évaluation des risques physiques et de transition liés au climat et de mieux comprendre les sensibilités aux risques climatiques du secteur d'activité et des régions géographiques et les incidences connexes possibles sur la Banque et ses actifs, ses clients et les collectivités dans lesquelles elle exerce ses activités. La carte thermique a initialement été conçue en 2021 au moyen de l'inventaire des risques liés au climat de la Banque et elle présente les définitions des risques afin de faciliter la présentation à l'interne de l'information sur l'exposition au risque climatique et des tendances en la matière.

La Banque participe aux consultations publiques sur les questions climatiques émergentes, notamment les cadres de divulgation proposés par les organismes de réglementation et de normalisation. De plus, elle s'engage activement auprès des organisations non gouvernementales environnementales et communautaires, des associations industrielles, des agences de notation, des communautés autochtones et des organismes d'investissement responsable.

La TD participe également à divers groupes de travail nord-américains et, en tant que membre du Partnership for Carbon Accounting Financials, elle contribue à l'élaboration et à l'amélioration des méthodes de calcul des nouveaux paramètres climatiques. En 2020, la Banque a présenté son objectif d'atteindre des émissions de gaz à effet de serre (GES) nettes nulles pour ses activités d'exploitation et de financement d'ici 2050, conformément aux principes connexes de l'Accord de Paris. En 2021, la Banque s'est jointe à l'Alliance bancaire Net Zéro de l'initiative Finance du Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE-IF NZBA), une initiative sectorielle mondiale visant à accélérer et à soutenir la mise en œuvre d'efforts de lutte contre les changements climatiques et à faciliter la transition vers une économie sobre en carbone.

La Banque fait toujours partie du Climate Risk Consortium de la Risk Management Association, lequel a pour mission de réunir les institutions financières afin d'accroître la sensibilisation aux risques liés aux changements climatiques et d'y répondre, en élaborant des cadres et des recommandations sur les principes de gouvernance, de présentation de l'information et de gestion des risques.

La Banque a annoncé avoir établi une cible provisoire visant à réduire de façon absolue les émissions de GES découlant de ses activités (émissions des champs d'application 1 et 2) de 25 % d'ici 2025 par rapport à 2019, l'année de référence. En 2022, la Banque a fait connaître les émissions associées au portefeuille de financement de la Banque de deux secteurs à forte intensité carbonique (secteur de l'énergie et secteur de la production d'électricité) et a également fixé des cibles provisoires (2030) pour les émissions financées du champ d'application 3 conformément aux directives de l'Alliance bancaire Net Zéro pour ces secteurs. En mars 2023, la Banque a élargi ses calculs d'empreinte d'émissions financées du champ d'application 3 et a établi des cibles provisoires (2030) pour deux autres secteurs, soit la fabrication automobile et l'aviation.

En mars 2023, la Banque a établi une nouvelle cible en matière de finance durable et de décarbonisation de 500 milliards de dollars d'ici 2030 pour soutenir les principales activités environnementales, de décarbonisation et sociales. En 2022, la Banque a atteint la cible qu'elle avait établie en 2017 visant à soutenir d'ici 2030 des initiatives totalisant 100 milliards de dollars sous forme de prêts, de financement, de services de gestion d'actifs et d'autres programmes internes favorables à une économie à faibles émissions de carbone d'ici 2030. La nouvelle cible représente la prochaine étape des efforts déployés par la Banque pour soutenir ses clients dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone et contribuer à l'amélioration des retombées sociales. Les activités environnementales, sociales et de décarbonisation admissibles consistent à soutenir les progrès réalisés à l'égard des principaux objectifs en matière de durabilité de la TD, tels que l'atténuation des incidences des changements climatiques, l'adaptation à ces changements et l'inclusion économique.

La Banque surveille et évalue les faits nouveaux relatifs aux lois, à la politique, à la réglementation, à l'économie, aux technologies et aux parties prenantes touchant aux questions environnementales et sociales, y compris la transition vers la carboneutralité, et leurs incidences sur les mesures et les cibles liées à ces questions. Par conséquent, la Banque pourrait devoir ajuster ses mesures et ses cibles liées aux questions environnementales et sociales afin de tenir compte de ces faits nouveaux. De plus, les méthodes ou normes environnementales et sociales utilisées par les organismes de réglementation, le secteur financier, les groupes sectoriels ou les associations auxquels la Banque participe ou auxquels elle appartient, ou que la Banque ou ses clients utilisent pour mesurer leurs émissions de GES et en faire rapport, pourraient obliger la TD à modifier ou à retraiter ses points de référence, ses résultats calculés ou ses cibles en matière d'émissions de GES, et l'amener à modifier ou à résilier son adhésion à des groupes ou des associations. Les limites quant à la disponibilité et à la fiabilité des données peuvent également avoir une incidence sur la capacité de la Banque à évaluer les risques environnementaux et sociaux. Ces limites devraient s'améliorer au fil du temps à mesure que la Banque continue de faire progresser ses capacités en matière de données en collaborant avec des experts internes et externes en la matière, ce qui permettra d'élaborer des capacités de suivi, d'analyse et de présentation des risques environnementaux et sociaux plus solides et plus fiables. La Banque évalue et continuera d'évaluer les incidences potentielles des changements climatiques et des risques connexes sur ses activités, ses portefeuilles de prêts, ses placements et ses entreprises.

Gestion de Placements TD Inc. (GPTD)

Depuis 2008, Gestion de Placement TD Inc. (GPTD) est signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'Organisation des Nations Unies (ONU). D'après ces PRI, les investisseurs s'engagent à intégrer six principes d'investissement responsable, notamment l'intégration des enjeux ESG importants sur le plan financier dans les processus d'analyse et de prise de décisions liées à l'investissement ainsi que dans les pratiques de gérance ou d'actionnariat actif, et à promouvoir l'acceptation et la mise en œuvre efficace des principes. GPTD a mis sur pied une équipe attitrée à la recherche et à l'engagement ESG qui apporte son soutien dans le cadre de l'Approche d'investissement durable, laquelle comprend l'intégration des enjeux ESG importants dans certains processus de placement, le cas échéant, de GPTD ainsi que dans ses politiques et ses pratiques d'actionnariat actif (p. ex. le vote par procuration et les engagements connexes). GPTD surveille les changements de réglementation et évalue l'incidence des nouvelles règles et lignes directrices réglementaires ESG afin de s'assurer que son Approche d'investissement durable de même que les politiques et procédures ESG connexes continuent d'être conformes aux exigences réglementaires.

Valeurs Mobilières TD (VMTD)

En 2020, VMTD a créé le groupe Solutions ESG, lequel met l'accent sur la prestation de solutions intégrées en matière d'ESG, soit principalement des activités de finance durable, telles que la mise en place de prêts liés à la durabilité, le placement d'obligations vertes, sociales et durables, et la prestation de services-conseils liés aux facteurs ESG par l'intermédiaire de produits de placement bancaires de VMTD. Avec l'acquisition de TD Cowen en 2023, VMTD compte maintenant une plateforme de recherche sur les actions afin de soutenir les efforts de ses clients en matière de développement durable.

TD Assurance (TDA)

Depuis 2014, TDA est signataire des Principes pour une assurance responsable (PAR) du PNUE-IF qui servent de cadre de travail à l'échelle mondiale pour les compagnies d'assurance afin qu'elles comprennent mieux les occasions que peuvent présenter les risques ESG, y compris le risque lié au climat. Afin d'intégrer davantage les considérations ESG à son processus décisionnel, TDA a mis sur pied le Comité de direction sur la gouvernance du développement durable composé de leaders de TDA qui s'efforcent d'intégrer les PAR et les facteurs ESG à son cadre opérationnel. En 2019, TDA a créé le Conseil consultatif sur les changements climatiques qui réunit des experts provenant d'Ingénieurs Canada et des six meilleures universités canadiennes possédant une expertise dans les domaines des changements climatiques, des phénomènes météorologiques violents et de leurs répercussions sur les gens et sur notre planète. Le Conseil consultatif, de concert avec les dirigeants de TDA, oriente ses efforts sur deux activités principales : la lutte contre les risques d'inondation et la résilience ainsi que la sensibilisation des propriétaires. Les considérations relatives au risque lié au climat sont incorporées dans la politique relative aux catastrophes et à la réassurance de TDA, Assurances générales, et dans le cadre de sa Prise de position en matière d'appétit pour le risque. En 2022, TDA a commencé à examiner l'incidence des risques liés au climat dans la conception des produits et dans l'évaluation de la tarification, du provisionnement et de la souscription de protection de réassurance, ainsi qu'à évaluer l'incidence possible des pertes d'assurance liées au climat et à recommander des mesures d'atténuation à leur égard par le biais de son Groupe de travail sur l'appétence aux risques liés au climat nouvellement formé. La même année, TDA a commencé à travailler avec le BSIF et la Banque du Canada afin de réaliser la première évaluation nationale du risque systémique d'inondation lié aux prêts hypothécaires et à la couverture d'assurance. TDA fournit des données en vue d'appuyer l'analyse, laquelle devrait mener à une meilleure compréhension des risques liés au climat auxquels font face les Canadiens, en vue de soutenir les efforts d'atténuation.

Faits nouveaux des organismes de réglementation et des instances de normalisation concernant le risque environnemental et social (y compris les risques climatiques)

Le 7 mars 2023, le BSIF a publié la ligne directrice B-15, *Gestion des risques climatiques* (ligne directrice B-15), laquelle énonce les attentes du BSIF en matière de gestion et d'informations à fournir sur les risques et les possibilités climatiques. Les composantes de la ligne directrice B-15 s'appliquent initialement aux BIS1 à partir de la fin de l'exercice 2024 et exigent que les informations annuelles doivent être accessibles au public au plus tard 180 jours après la fin de l'exercice. La Banque a terminé son évaluation initiale de la ligne directrice B-15 et travaille à la mise en œuvre des exigences.

Le 26 juin 2023, l'International Sustainability Standards Board (ISSB), sous la supervision de l'IFRS Foundation, a publié ses deux premières normes IFRS d'information sur la durabilité, soit IFRS S1, *Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité* (IFRS S1), et IFRS S2, *Informations à fournir en lien avec les changements climatiques* (IFRS S2). IFRS S1 énonce les obligations de communiquer les informations significatives du point de vue financier sur les risques et les possibilités liés à la durabilité dans le but de répondre aux besoins d'information des investisseurs, tandis que IFRS S2 énonce tout particulièrement les obligations d'information concernant les risques et les possibilités liés aux changements climatiques. L'ISSB propose que ces normes entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, sous réserve de l'entérinement du Canada. L'application anticipée est permise à la date de la première application d'IFRS S1 et d'IFRS S2. L'International Organization of Securities Commissions (IOSCO) a officiellement approuvé IFRS S1 et IFRS S2 le 23 juillet 2023, et demande maintenant à ses pays membres d'envisager des façons d'adopter les normes de l'ISSB. La Banque évalue actuellement l'incidence de l'application de ces normes.

Code de conduite et droits de la personne

La Banque a mis en place plusieurs politiques, y compris le Code de conduite et d'éthique de la Banque qui reflète l'engagement de la Banque à gérer ses activités de façon responsable et conformément aux lois applicables. Pour des renseignements additionnels sur le Code de conduite et d'éthique, se reporter à la rubrique « Risque de conformité à la réglementation, risque juridique et risque en matière de conduite » ci-dessus. La Banque a tout d'abord publié en 2020 un énoncé de position à l'égard des droits de la personne, qui reflète sa responsabilité d'entreprendre de respecter les droits de la personne tels qu'ils sont énoncés dans les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations Unies. La Banque et ses filiales concernées publient également des rapports conformément à la législation sur l'esclavage moderne à laquelle elles sont assujetties. Les rapports actuels de la Banque sur l'esclavage moderne sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.td.com/ca/fr/a-propos-de-la-td/aux-investisseurs/politiques-et-documents-de-reference/enjeux-environnementaux-sociaux-gouvernance>.

En 2022, la Banque a apporté des modifications pour se conformer au Cadre de protection des consommateurs de produits et services financiers du gouvernement du Canada. Le cadre vise à promouvoir une conduite responsable dans l'ensemble des banques canadiennes et à protéger les clients des services financiers, y compris les éléments liés à la promotion de la transparence pour les clients afin de les aider à prendre des décisions éclairées et des dispositions relatives aux transactions justes et équitables.

Le Code de conduite des fournisseurs de la Banque est également conforme aux engagements pris par cette dernière à l'égard du respect des droits de la personne. La Banque exige de tous les nouveaux fournisseurs et de tous les fournisseurs dont les contrats ont été renouvelés ou modifiés après novembre 2019 une confirmation qu'ils exercent leurs activités conformément aux attentes décrites dans le Code de conduite des fournisseurs de la Banque, lequel inclut la protection des droits de la personne. De plus, le programme de diversité des fournisseurs en Amérique du Nord de la Banque vise à promouvoir l'égalité des chances et à favoriser l'inclusion des femmes, des peuples autochtones, des Noirs, des groupes issus des minorités, de la communauté 2SLGBTQ+, des personnes ayant une incapacité, des anciens combattants, des entrepreneurs réfugiés et d'autres groupes diversifiés dans le processus d'approvisionnement. Pour respecter cet objectif, en 2021, le chef de l'approvisionnement de la Banque a publié une déclaration sur la diversité des fournisseurs qui reconnaît la diversité et l'inclusivité comme des valeurs fondamentales et des impératifs commerciaux.

Cadre social

En 2023, la Banque a mis en place l'initiative Parcours vers l'inclusion économique de la TD, un nouveau cadre social qui concentre ses efforts dans trois domaines dans lesquels elle estime avoir les connaissances et les ressources nécessaires pour faire avancer les choses : l'accès à l'emploi, l'accès aux services financiers et l'accès au logement. Ce cadre permettra de soutenir et de renforcer l'engagement de longue date de la Banque visant à améliorer l'inclusion financière et économique, de mettre l'accent sur les efforts de la Banque pour intégrer davantage les facteurs sociaux à ses activités, renforcer un élément qui constitue depuis longtemps une priorité pour la Banque – la diversité et l'inclusion – et consolider son engagement à créer des possibilités pour tous les membres des collectivités où elle est présente.

Depuis 2005, la diversité et l'inclusion sont intégrées à la stratégie et au cadre d'affaires de la Banque. Les secteurs d'exploitation de la Banque ont documenté des stratégies et des plans qui s'harmonisent avec la stratégie de l'entreprise en matière de diversité et d'inclusion et l'appuient. Les équipes Services bancaires aux Autochtones, Expérience de la clientèle noire, Femmes en entreprise et 2SLGBTQ+ travaillent en étroite collaboration avec les partenaires d'affaires internes afin de contribuer à offrir une approche globale de prestation de services aux clients de ces diverses communautés.

La Banque est déterminée à faire progresser sa stratégie en matière de diversité et d'inclusion afin de créer une culture plus inclusive et diversifiée au sein de la Banque. L'évaluation de l'équité raciale par des tiers de la Banque à l'égard de ses politiques d'emploi aux États-Unis et au Canada est terminée. La Banque procède actuellement à la révision des principales données et recommandations et travaille en vue de les publier.

NORMES ET MÉTHODES COMPTABLES

Méthodes et estimations comptables critiques

MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Les méthodes et estimations comptables utilisées par la Banque sont essentielles pour faire comprendre les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque. Un sommaire des principales méthodes et estimations comptables de la Banque est présenté dans les notes aux états financiers consolidés de 2023. Les méthodes comptables critiques de la Banque sont régulièrement passées en revue avec le comité d'audit. Les méthodes comptables critiques qui font appel au jugement de la direction et qui reposent sur des estimations incluent le classement et l'évaluation des actifs financiers, la comptabilisation des dépréciations d'actifs financiers, la comptabilisation des contrats de location, le calcul de la juste valeur des instruments financiers, la décomptabilisation, l'évaluation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles, la comptabilisation des avantages du personnel, la comptabilisation de l'impôt sur le résultat, la comptabilisation des provisions, la comptabilisation des activités d'assurance, la consolidation des entités structurées et la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients.

Les états financiers consolidés de 2023 de la Banque ont été dressés selon les IFRS. Pour plus de renseignements sur les méthodes comptables ainsi que sur les jugements, estimations et hypothèses importants selon les IFRS, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque.

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES

Les estimations utilisées dans l'application des méthodes comptables de la Banque sont essentielles pour faire comprendre les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque. Certaines méthodes comptables de la Banque amènent nécessairement à poser des jugements et à établir des estimations de nature complexe et subjective, puisqu'elles portent sur des questions qui sont de nature incertaine. Toute modification de ces jugements et estimations et toute modification des normes et méthodes comptables pourraient avoir une incidence négative importante sur les états financiers consolidés de la Banque. La Banque a instauré des procédés pour s'assurer que les méthodes comptables sont appliquées de manière uniforme et que les processus de modification des méthodes de calcul des estimations et d'adoption des nouvelles normes comptables sont adéquatement contrôlés et suivis de manière appropriée et systématique.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS FINANCIERS

Évaluation des modèles économiques

La Banque établit ses modèles économiques en fonction de l'objectif selon lequel ses portefeuilles d'actifs financiers sont gérés. Pour des renseignements sur les modèles économiques de la Banque, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés de 2023 de la Banque. Pour établir ses modèles économiques, la Banque prend en compte ce qui suit :

- L'intention de la direction et ses objectifs stratégiques ainsi que l'application dans la pratique des politiques énoncées
- Les principaux risques qui influent sur la performance du portefeuille d'actifs et la façon dont ces risques sont gérés
- La façon dont le rendement du portefeuille est évalué et dont on en fait rapport à la direction
- La fréquence et l'importance des ventes d'actifs financiers effectuées au cours des périodes précédentes, les raisons de ces ventes et les activités de ventes futures attendues

Les ventes ne permettent pas de déterminer si elles seules le modèle économique et ne sont pas considérées isolément. Les ventes témoignent plutôt de la façon dont les flux de trésorerie sont générés. Un modèle économique de type détention aux fins de la perception sera réévalué par la Banque afin de déterminer si les ventes sont conformes à l'objectif de percevoir des flux de trésorerie contractuels lorsque ces ventes sont de valeur plus que négligeable ou qu'elles sont plus qu'inhabituelles.

Critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels

Pour évaluer si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, la Banque tient compte des modalités contractuelles de l'instrument, notamment si l'actif financier est assorti de modalités contractuelles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels et qui feraient en sorte qu'il ne correspond pas à un contrat de prêt de base. Dans le cadre de cette évaluation, la Banque tient compte des principales modalités comme suit et évalue si les flux de trésorerie contractuels de l'instrument satisfont toujours au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels :

- Caractéristiques liées à la performance
- Modalités qui limitent les droits de la Banque aux flux de trésorerie d'actifs spécifiés (absence d'un droit de recours)
- Modalités de remboursement anticipé et de prolongation
- Caractéristiques liées à l'effet de levier
- Caractéristiques qui modifient des éléments de la valeur temps de l'argent
- Caractéristiques liées à la durabilité

DÉPRÉCIATION D'ACTIFS FINANCIERS

Augmentation importante du risque de crédit

Pour les expositions de détail, les critères d'évaluation d'une augmentation importante du risque de crédit sont définis pour le produit ou pour le portefeuille approprié et varient en fonction de l'exposition au risque de crédit à la création de l'actif financier. Les critères comprennent les variations relatives de la PD, un filet de sécurité absolu en cas de PD et un filet de sécurité en cas de défaillance lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours. Une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale survient lorsque l'un de ces critères est rempli.

Pour les expositions autres que de détail, la NRE est établie par emprunteur individuel, d'après des modèles de risque de crédit propres aux industries qui sont fondés sur des données historiques. Les informations actuelles et prospectives qui sont propres à l'emprunteur et aux industries sont prises en compte en fonction du jugement d'experts en matière de crédit. Les critères d'évaluation d'une augmentation importante du risque de crédit sont définis pour la segmentation appropriée et varient en fonction de la NRE à la création de l'actif financier. Les critères comprennent les variations relatives de la NRE, un filet de sécurité absolu relatif à la NRE et un filet de sécurité en cas de défaillance lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours. Une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale survient lorsque l'un de ces critères est rempli.

Évaluation des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont comptabilisées au moment de la comptabilisation initiale des actifs financiers. La provision pour pertes sur créances représente l'estimation objective de la direction du risque de défaillance et des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers, y compris les expositions hors bilan, à la date du bilan.

Pour les expositions de détail, les pertes de crédit attendues sont calculées en fonction du produit de la PD, de la PCD et de l'ECD à chaque période de la durée de vie attendue restante de l'actif financier, et actualisées à la date de clôture selon le taux d'intérêt effectif. Les estimations de la PD correspondent à la PD prospective et sont mises à jour trimestriellement en fonction des antécédents, des conditions actuelles et des informations prospectives pertinentes de la Banque sur la durée de vie attendue de l'exposition pour déterminer la courbe de la PD pour la durée de vie. Les estimations de la PCD sont fondées sur les radiations et les recouvrements de paiement passés, les données actuelles sur les caractéristiques

propres à l'emprunteur et les coûts directs. Les flux de trésorerie attendus des sûretés, des garanties et d'autres rehaussements de crédit sont intégrés dans la PCD s'ils font partie intégrante des modalités contractuelles. Les variables macroéconomiques pertinentes sont intégrées dans le calcul afin de déterminer la PCD attendue. L'ECD correspond au solde attendu au moment de la défaillance sur la durée de vie attendue restante de l'exposition. L'ECD incorpore les anticipations prospectives à l'égard des remboursements des soldes prélevés et des prélèvements futurs, le cas échéant.

Pour les expositions autres que de détail, les pertes de crédit attendues sont calculées en fonction de la valeur actualisée des insuffisances de flux de trésorerie, déterminées comme la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie attendus au cours de la durée de vie attendue restante de l'instrument financier. La PD pour la durée de vie est déterminée en établissant une concordance entre la NRE de l'exposition et la PD prospective sur la durée de vie attendue. Les estimations de la PCD sont déterminées en établissant une concordance entre la notation de risque par facilité (NRF) de l'exposition et la PCD attendue, laquelle tient compte des caractéristiques propres à la facilité comme la sûreté, le rang de subordination de la créance et la structure du prêt. Les variables macroéconomiques pertinentes sont intégrées dans le calcul afin de déterminer la PD et la PCD attendues. Les flux de trésorerie attendus sont établis en appliquant les estimations de PD et de PCD aux flux de trésorerie contractuels afin de calculer les insuffisances de flux de trésorerie sur la durée de vie attendue de l'exposition.

Informations prospectives

Pour calculer les pertes de crédit attendues, la Banque se sert de modèles internes fondés sur des paramètres de PD, de PCD et d'ECD. Des facteurs macroéconomiques prospectifs, y compris des facteurs propres aux régions, sont intégrés aux paramètres de risque selon le cas. Des facteurs de risque additionnels qui sont propres aux industries ou aux secteurs sont également intégrés, lorsque pertinent. Des scénarios macroéconomiques prospectifs sont produits par les Services économiques TD dans le processus relatif aux pertes de crédit attendues : un scénario économique de base, ainsi qu'un scénario optimiste et un scénario pessimiste fondés sur une conjoncture économique plausible tenant compte des sources d'incertitude entourant le scénario de base. Tous les scénarios macroéconomiques sont mis à jour trimestriellement en fonction de chacune des variables régionales, le cas échéant, et sont incorporés selon le cas dans la modélisation trimestrielle des paramètres de risque du scénario de base, du scénario optimiste et du scénario pessimiste utilisés dans le calcul des pertes de crédit attendues et des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Les Services économiques TD exerceront leur jugement pour recommander chaque trimestre les pondérations probabilistes de chacun des scénarios. Les scénarios macroéconomiques et les pondérations probabilistes proposés font l'objet d'un examen critique approfondi de la direction par l'entremise d'un comité regroupant des représentants des Services économiques TD et des fonctions Gestion du risque, Finances et Entreprise. La Banque applique des facteurs de pondération probabiliste propres aux pertes de crédit attendues calculées selon chacun des trois scénarios afin de déterminer les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Se reporter à la note 8 des états financiers consolidés de 2023 pour plus de renseignements sur les variables macroéconomiques et la sensibilité des pertes de crédit attendues.

Jugement d'expert en matière de crédit

La direction exerce son jugement d'expert en matière de crédit pour établir la meilleure estimation de la composante qualitative qui contribue aux pertes de crédit attendues, d'après l'évaluation de la conjoncture économique, l'historique des pertes, la composition du portefeuille de prêts et d'autres indicateurs et informations prospectives pertinents qui ne sont pas totalement intégrés dans le calcul des modèles.

Une grande incertitude économique perdure et la direction continue d'exercer un jugement d'expert en matière de crédit pour déterminer si le risque de crédit d'une exposition a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale et pour établir le montant des pertes de crédit attendues à chaque date de clôture. Dans la mesure où certaines répercussions ne sont pas totalement intégrées dans les calculs des modèles, des ajustements quantitatifs et qualitatifs temporaires ont été pris en compte.

CONTRATS DE LOCATION

La Banque exerce son jugement pour déterminer la durée appropriée de chaque contrat de location. Elle tient compte de tous les faits et circonstances qui créent un avantage économique à exercer une option de prolongation ou à ne pas exercer une option de résiliation, notamment les investissements dans des améliorations locatives majeures, le rendement des successales et les pratiques commerciales antérieures. Les périodes visées par les options de prolongation ou de résiliation sont prises en compte dans la durée du contrat de location uniquement si la Banque a la certitude raisonnable de les exercer. La direction considère le seuil de « certitude raisonnable » comme étant un seuil élevé. Tout changement touchant le contexte économique ou l'industrie pourrait influencer sur l'évaluation par la Banque de la durée du contrat de location, et toute modification de l'estimation par la Banque des durées des contrats de location pourrait avoir une incidence significative sur le bilan consolidé et l'état du résultat consolidé de la Banque.

Afin de déterminer la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives, la Banque doit estimer le taux d'emprunt marginal propre à chaque bien loué ou portefeuille de biens loués si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. La Banque détermine le taux d'emprunt marginal de chaque bien loué ou portefeuille de biens loués en prenant en considération le degré de solvabilité de la Banque, la garantie, la durée et la valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation ainsi que l'environnement économique dans lequel le bien loué est exploité. Les taux d'emprunt marginaux peuvent changer principalement par suite de changements dans l'environnement macroéconomique.

ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur des instruments financiers négociés sur un marché actif à la date du bilan est fondée sur leurs cours de marché disponibles. Pour tous les autres instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, la juste valeur peut être fondée sur d'autres transactions de marché courantes observables portant sur les mêmes instruments ou des instruments similaires, sans modification ni reconditionnement, ou sur la base d'une autre technique d'évaluation qui maximise l'utilisation de données de marché observables. Les données de marché observables peuvent comprendre les courbes de taux d'intérêt, les taux de change et la volatilité des options. Les techniques d'évaluation comprennent des comparaisons avec des instruments similaires lorsqu'il existe des prix de marché observables, des analyses fondées sur la valeur actualisée des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

Dans le cas de certains instruments financiers complexes ou illiquides, la juste valeur est établie d'après des techniques d'évaluation qui ne s'appuient pas sur des transactions de marché courantes ou sur des données de marché observables. Des jugements sont portés pour la détermination des techniques d'évaluation à appliquer, des critères de liquidité et des données de modélisation comme les volatilités, les corrélations, les écarts de crédit, les taux d'actualisation, les taux de remboursements anticipés et les prix des instruments sous-jacents. Toute imprécision de ces estimations peut influencer sur la juste valeur qui en découlera.

Il faut aussi porter des jugements pour comptabiliser les ajustements de valeur appliqués aux justes valeurs déterminées à l'aide de modèles afin de tenir compte des limites de système ou de l'incertitude relative à la mesure, comme dans l'évaluation d'instruments financiers complexes et négociés moins activement sur le marché. Si le marché pour un instrument financier complexe se développait, le cours de cet instrument pourrait devenir plus transparent, ce qui permettrait de peaufiner les modèles d'évaluation. Par exemple, l'abandon du taux CDOR pourrait également avoir une incidence sur la juste valeur des produits qui font référence à des modèles d'évaluation incorporant le taux CDOR à titre d'intrant ou qui utilisent ces modèles.

DÉCOMPTABILISATION DES ACTIFS FINANCIERS

Certains actifs financiers transférés peuvent être admissibles à la décomptabilisation du bilan consolidé de la Banque. Pour déterminer si les actifs sont admissibles à la décomptabilisation, certaines questions importantes doivent être tranchées, comme établir si les droits de la Banque de recevoir des flux de trésorerie de l'actif financier ont été conservés ou transférés et dans quelle mesure les risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier ont été conservés ou transférés. Si la Banque n'a ni transféré ni conservé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier, il faut établir si la Banque a conservé le contrôle de l'actif financier.

Au moment de la décomptabilisation, la Banque comptabilise un profit ou une perte à la vente de ces actifs qui correspond à la différence entre la valeur comptable de l'actif transféré et la somme du produit en espèces reçu, y compris tout actif financier reçu ou passif financier pris en charge, et tout profit ou perte cumulé attribué à l'actif transféré qui avait été comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global. Pour calculer la juste valeur de l'actif financier reçu, la Banque évalue les flux de trésorerie futurs à partir du montant estimé des intérêts attendus sur les actifs titrisés, du rendement à verser aux investisseurs, de la tranche des actifs titrisés qui sera remboursée avant l'échéance prévue, des pertes de crédit attendues, du coût de gestion des actifs et du taux d'actualisation de ces flux de trésorerie futurs attendus. Les flux de trésorerie réels peuvent être très différents des estimations de la Banque.

Les droits conservés représentent des droits financiers conservés par la Banque dans les actifs transférés. Ils sont classés comme valeurs mobilières détenues à des fins de transaction et sont initialement comptabilisés à la juste valeur relative au bilan consolidé de la Banque. Par la suite, la juste valeur des droits conservés est calculée au moyen de l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus. La différence entre les flux de trésorerie réels et les flux de trésorerie futurs estimés par la Banque est comptabilisée en produits (pertes) de négociation. Les hypothèses sont passées en revue périodiquement et peuvent être modifiées en cas de changements économiques importants.

GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (UGT) de la Banque est calculée à l'aide de modèles d'évaluation internes qui tiennent compte de divers facteurs et hypothèses comme les résultats prévus, les taux de croissance, les taux d'actualisation et les taux de croissance finaux. La direction doit exercer son jugement pour estimer la valeur recouvrable des UGT, et l'utilisation de différentes hypothèses et estimations pour le calcul pourrait influencer sur la détermination de l'existence d'une dépréciation et l'évaluation du goodwill. La direction est d'avis que les hypothèses et estimations utilisées sont raisonnables et justifiables. Si possible, les hypothèses émises en interne sont comparées à des données de marché pertinentes. Les valeurs comptables des UGT de la Banque sont établies par la direction à l'aide de modèles de capital basés sur le risque aux fins de l'ajustement des actifs et passifs nets par UGT. Ces modèles intègrent divers facteurs, notamment le risque de marché, le risque de crédit et le risque opérationnel, y compris le capital investi (composé du goodwill et des autres immobilisations incorporelles). Tout capital qui n'est pas directement attribuable aux UGT est détenu dans le secteur Siège social. Les comités de surveillance du capital de la Banque surveillent les méthodes de répartition du capital de la Banque.

AVANTAGES DU PERSONNEL

Les obligations et les charges projetées au titre des prestations des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies de la Banque sont établies au moyen de multiples hypothèses qui peuvent influencer de façon significative sur la valeur de ces montants. Les hypothèses actuarielles, notamment les taux d'actualisation, les augmentations de salaire, les taux de progression du coût des soins de santé et les taux de mortalité, représentent les meilleures estimations de la direction et sont révisées annuellement de concert avec les actuaires de la Banque. La Banque élabore chaque hypothèse d'après des résultats techniques passés pertinents de la Banque et des données liées au marché, et évalue si ces données ont une incidence prolongée ou importante sur les hypothèses. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des prestations projetées est établi d'après le rendement de marché d'obligations de sociétés de haute qualité dont les modalités correspondent à celles des flux de trésorerie propres aux régimes. Les autres hypothèses sont également des estimations à long terme. Toutes les hypothèses supposent un certain degré d'incertitude. Les écarts entre les résultats réels et les hypothèses ainsi que les modifications des hypothèses découlant des changements quant aux attentes futures entraînent des profits et pertes de réévaluation qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global au cours de l'exercice et ont en outre une incidence sur les charges au cours des périodes futures.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La Banque est assujettie à l'impôt dans de nombreux territoires. La détermination définitive de l'impôt applicable à bon nombre d'opérations et de calculs dans le cadre normal des activités est incertaine. La Banque constitue des provisions pour positions fiscales incertaines qui, selon elle, reflètent de façon appropriée les risques liés aux positions fiscales faisant l'objet de discussions, de vérifications, de différends ou d'appels auprès des autorités fiscales, ou qui sont autrement incertaines. Ces provisions sont établies à l'aide des meilleures estimations de la Banque quant au montant prévu à payer, en fonction d'une évaluation de tous les facteurs pertinents, lesquels sont révisés à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Cependant, il se peut qu'une vérification de la part d'autorités fiscales compétentes puisse donner lieu à des variations de ces passifs.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que s'il est probable que les résultats imposables des périodes futures, auxquels les différences temporaires déductibles pourront être imputées, seront suffisants. Cependant, le montant d'un actif d'impôt différé comptabilisé et considéré comme réalisable peut être réduit si les résultats projetés ne sont pas réalisés à cause de divers facteurs, comme une conjoncture économique défavorable. Si la Banque estime que les résultats projetés ne seront pas atteints, elle ramène l'actif d'impôt différé à un montant qu'elle croit réalisable. L'ordre de grandeur de la réduction repose en grande partie sur les prévisions de la Banque quant à ses résultats, qui donnent une indication de l'utilisation possible de l'actif d'impôt différé.

PROVISIONS

Une provision est comptabilisée lorsque le montant d'une perte et le moment où elle sera réalisée sont incertains. Les provisions sont fondées sur les meilleures estimations de la Banque à l'égard des dépenses qui pourraient être requises pour régler ses obligations actuelles, compte tenu de tous les risques et incertitudes pertinents, de même que, si elle est importante, de la valeur temps de l'argent.

Nombre de provisions de la Banque ont trait à diverses poursuites intentées contre elle dans le cadre normal des activités. Les provisions pour litiges nécessitent l'implication de la direction et des conseillers juridiques de la Banque pour évaluer la probabilité de perte et estimer toute incidence financière. Tant qu'une provision existe, la direction ou les conseillers juridiques de la Banque peuvent obtenir de nouvelles informations qui peuvent modifier leur évaluation quant à la probabilité de perte et au montant estimatif de la perte. Toute modification d'une évaluation peut mener à des variations dans le montant comptabilisé pour ces provisions. De plus, les coûts réels de résolution de ces litiges peuvent être sensiblement supérieurs ou inférieurs aux provisions. La Banque examine chacune de ses provisions pour litiges, après prise en compte de différents facteurs, notamment l'évolution de chaque cas, l'expérience de la Banque, l'expérience de tiers dans des cas similaires, et l'opinion et l'avis des conseillers juridiques.

Certaines des provisions découlent d'initiatives de restructuration entreprises par la Banque. Les provisions de restructuration exigent la meilleure estimation de la direction, y compris sur les prévisions à l'égard des conditions économiques. Tout au long de la durée d'une provision, la Banque peut prendre connaissance de nouvelles informations qui pourraient avoir une incidence sur l'évaluation des montants à être engagés. Toute modification d'une évaluation peut mener à des variations dans le montant comptabilisé pour les provisions de restructuration.

ASSURANCE

Les hypothèses utilisées pour établir les demandes d'indemnisation et les obligations liées aux indemnités d'assurance de la Banque sont fondées sur les meilleures estimations quant aux résultats possibles.

Pour l'assurance de dommages, le coût définitif des engagements d'indemnisation est estimé au moyen de techniques actuarielles appropriées en matière d'évaluation prospective des sinistres, conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada. Un jugement qualitatif supplémentaire est utilisé pour évaluer la mesure dans laquelle les tendances passées pourraient ne pas se répéter dans l'avenir afin d'établir le coût final estimé d'indemnisation des sinistres qui présente le résultat le plus vraisemblable, compte tenu de toutes les incertitudes présentes.

Pour l'assurance de personnes, les passifs actuariels tiennent compte de tous les flux de trésorerie futurs des polices, y compris les primes, les demandes d'indemnisation et les coûts nécessaires pour administrer les polices. Les hypothèses critiques utilisées dans l'évaluation des passifs au titre des contrats d'assurance de personnes sont établies par l'actuaire désigné.

CONSOLIDATION DES ENTITÉS STRUCTURÉES

La direction doit exercer son jugement pour évaluer si la Banque doit consolider une entité. Par exemple, il pourrait être impossible de déterminer si la Banque contrôle une entité en évaluant uniquement les droits de vote pour certaines entités structurées. En pareil cas, le jugement de la direction est nécessaire pour déterminer si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel quant aux principales activités pertinentes de l'entité et si la Banque peut utiliser ce pouvoir pour absorber une partie importante des rendements variables de l'entité. S'il est déterminé que la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel et qu'elle absorbe une forte proportion des rendements variables de l'entité, elle exerce aussi son jugement afin de déterminer si elle détient ce pouvoir à titre de mandant, soit pour son propre compte, ou à titre de mandataire, soit pour le compte d'une autre partie.

Pour évaluer si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel, elle doit comprendre l'objet et la conception de l'entité de façon à déterminer les principales activités économiques de cette dernière. Dans ce contexte, les principales activités économiques d'une entité sont celles qui ont une incidence prédominante sur la performance économique de l'entité. Lorsque la Banque a la capacité actuelle de diriger les principales activités économiques de l'entité, elle est considérée disposer d'un pouvoir décisionnel sur l'entité.

La Banque évalue également son exposition aux rendements variables de l'entité structurée afin de déterminer si elle absorbe une forte proportion des rendements variables pour lesquels l'entité structurée a été conçue. Dans cette évaluation, la Banque tient compte du but et de la conception de l'entité afin de déterminer si elle absorbe des rendements variables de l'entité structurée aux termes d'accords contractuels, qui peuvent être sous forme de valeurs mobilières émises par l'entité, de dérivés conclus avec l'entité ou d'autres accords comme des garanties, des facilités de liquidité ou des engagements de crédit.

Si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel sur l'entité et absorbe une partie importante des rendements variables de l'entité, alors elle doit déterminer si elle agit pour son propre compte ou comme mandataire lorsqu'elle exerce son pouvoir décisionnel. Les principaux facteurs à prendre en considération sont l'étendue des pouvoirs décisionnels; les droits détenus par d'autres parties associées à

l'entité, y compris tout droit de révocation de la capacité de la Banque à agir à titre de décideur ou de participer aux décisions principales; si les droits détenus par d'autres parties peuvent réellement être exercés; et les rendements variables absorbés par la Banque et par les autres parties associées à l'entité. Pour évaluer la consolidation, il est présumé que la Banque exerce un pouvoir décisionnel pour son propre compte si elle est aussi exposée à une partie importante des rendements variables, à moins qu'une analyse des facteurs mentionnés précédemment n'indique le contraire.

Ces prises de décision se fondent sur des faits et circonstances précis et pertinents pour l'entité et pour des transactions connexes envisagées.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

La Banque porte des jugements pour déterminer quand les obligations de prestation sont remplies, ce qui influe sur le moment de la comptabilisation des produits, en évaluant le rythme auquel la Banque transfère le contrôle des services promis au client. Une obligation de prestation est remplie progressivement lorsque le client reçoit et consomme simultanément les avantages procurés par la prestation des services par la Banque. Pour les obligations de prestation remplies progressivement, ce qui est le cas par exemple des produits tirés de forfaits liés aux comptes de dépôts des particuliers, les produits sont habituellement comptabilisés au moyen de la méthode du temps écoulé, laquelle se fonde sur le temps écoulé en proportion de la période au cours de laquelle le service est fourni. La méthode du temps écoulé reflète fidèlement le transfert du contrôle de ces services puisque le contrôle est transféré uniformément au client lorsque la Banque fournit un service consistant à se tenir prête pour la prestation d'autres services ou que les efforts de la Banque sont déployés uniformément pour fournir un service sur la durée du contrat. Dans le cas de contrats où la Banque a le droit à une contrepartie d'un client dont le montant correspond directement à la valeur qu'ont pour le client les obligations de prestation que la Banque a remplies jusqu'à la date considérée, elle comptabilise les produits au montant qu'elle a droit de facturer.

La Banque remplit une obligation de prestation à un moment précis si le client obtient le contrôle des services promis au même moment. La détermination du moment où le contrôle est transféré exige l'exercice de jugement. Pour les services fondés sur les opérations, la Banque détermine que le contrôle est transféré au client à un moment précis lorsque le client obtient la quasi-totalité des avantages du service rendu et que la Banque a un droit actuel à un paiement, ce qui coïncide généralement avec le moment où l'opération est exécutée.

La Banque pose des jugements pour déterminer si les coûts engagés liés à l'obtention de nouveaux contrats générateurs de produits satisfont aux conditions pour être inscrits à l'actif comme des coûts marginaux d'obtention ou d'exécution d'un contrat conclu avec des clients.

RÉFORME DES TAUX D'INTÉRÊT DE RÉFÉRENCE – PHASE 2

À compter du 1^{er} novembre 2020, la Banque a adopté de façon anticipée la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 et aucun ajustement lié à la transition n'a été nécessaire par suite de l'adoption.

La Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 porte sur les questions touchant l'information financière lorsque des changements sont apportés aux flux de trésorerie contractuels des instruments financiers ou aux relations de couverture découlant de la réforme des taux interbancaires offerts. Les modifications permettent que la modification aux actifs financiers, passifs financiers et obligations locatives du preneur requise en conséquence directe de la réforme des taux interbancaires offerts et apportée selon une base économiquement équivalente soit comptabilisée en révisant de façon prospective le taux d'intérêt effectif. Si la modification ne respecte pas les dispositions relatives à la mesure de simplification, les dispositions des IFRS en vigueur doivent être appliquées. Un allègement est également prévu à l'égard des relations de comptabilité de couverture d'une entité dans le cas où des changements aux éléments couverts et aux instruments de couverture découlent de la réforme des taux interbancaires offerts. Les modifications permettent aux entités de modifier la désignation formelle d'une relation de couverture et de mettre à jour la documentation relative à celle-ci afin de refléter ces changements sans mettre fin à la relation de couverture ou sans avoir à désigner une nouvelle relation de couverture. Les changements permis comprennent la redéfinition du risque couvert en fonction d'un taux de référence alternatif (spécifié contractuellement ou non contractuellement), la modification de la description de l'élément couvert et de l'instrument de couverture pour refléter le taux de référence alternatif et la modification de la description de la méthode d'appréciation de l'efficacité de la couverture par l'entité. Les relations de couverture qui entrent dans le champ d'application de la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 sont les mêmes que celles qui entrent dans le champ d'application de la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 1. La Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 a également modifié IFRS 7, ajoutant des obligations accrues d'informations qualitatives et quantitatives à fournir sur les risques découlant de la réforme des taux interbancaires offerts, la façon dont l'entité gère ces risques, son degré d'avancement dans la réalisation du passage aux taux de référence alternatifs et la manière dont elle gère ce passage.

La réforme des taux d'intérêt de référence à l'échelle mondiale dont l'objectif est le passage des taux interbancaires offerts (comme le CDOR) à des taux de référence alternatifs pourrait mener à un déséquilibre des marchés et avoir d'autres conséquences négatives sur la Banque, ses clients, les intervenants du marché et le secteur des services financiers. Des risques de marché peuvent survenir puisque les nouveaux taux de référence différeront probablement des anciens taux de référence, ce qui entraînera un écart dans le calcul du taux d'intérêt ou du montant de paiement applicable. Cela pourrait donner lieu à des rendements financiers différents de ceux déjà comptabilisés pour certaines transactions, exiger de nouvelles stratégies de couverture ou avoir une incidence sur la planification et la gestion des fonds propres et de la liquidité de la Banque. Particulièrement au Canada, l'abandon prévu du modèle de prêt portant intérêt au taux des acceptations bancaires, lequel est responsable de l'émission de titres de placement au taux des acceptations bancaires qui sont vendus aux investisseurs du marché monétaire, pourrait également avoir des incidences sur les titres détenus dans le portefeuille de placements de la Banque et sur les résultats connexes. Afin de gérer ces risques, la Banque a mis en place une initiative à l'échelle des fonctions de l'entreprise, supervisée par la haute direction pour évaluer et surveiller l'incidence du risque de marché, du risque financier, du risque opérationnel, du risque juridique, du risque technologique et des autres risques sur ses produits, services, systèmes, modèles, processus et cadres de gestion des risques dans le but de la gérer au moyen de mesures d'atténuation appropriées, mais ces mesures pourraient ne pas suffire à atténuer l'incidence de tous ces risques.

À la suite des annonces faites par divers organismes de réglementation, la publication des taux interbancaires offerts à Londres (LIBOR) en livre sterling, en yen japonais, en franc suisse et en euro pour toutes les échéances a pris fin le

31 décembre 2021, tout comme celle des taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois. Depuis le 30 juin 2023, les taux LIBOR en dollar américain pour toutes les échéances restantes ont cessé d'être utilisés ou ne sont publiés que sur une base synthétique afin d'être utilisés pour les anciens contrats qui n'ont pas de taux de substitution. Les taux CDOR pour les échéances à six mois et à douze mois ont cessé d'être publiés le 17 mai 2021, alors que les taux CDOR pour toutes les échéances restantes (à un mois, à deux mois et à trois mois) cesseront définitivement après une dernière publication le 28 juin 2024. En juillet 2023, le Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien a établi un jalon au titre duquel aucun nouveau contrat de prêt fondé sur le taux CDOR ou sur le taux des acceptations bancaires ne pourra être conclu à partir du 1^{er} novembre 2023. L'objectif est de faciliter une transition graduelle du marché des prêts en réduisant l'encours des prêts qui doivent être assainis avant la date d'abandon du taux CDOR.

La Banque a intégré ces faits nouveaux dans son plan relatif à la réforme des taux de référence. Dans le but d'assurer une transition harmonieuse, la Banque continue d'assurer le suivi des faits nouveaux et d'intégrer au plan les meilleures pratiques sur les activités de transition des groupes de travail et des organismes de réglementation à l'échelle mondiale. Rendre disponibles de nouveaux produits utilisant comme référence des taux de référence alternatifs, se préparer à mettre fin aux émissions d'instruments financiers résiduels fondés sur les taux CDOR, assurer le passage à d'autres taux des anciens contrats en incluant des libellés de remplacement appropriés et assurer la préparation opérationnelle globale font partie, entre autres, de ces mesures. La Banque poursuit la mise en œuvre de son plan de transition du taux CDOR.

NORMES ET MÉTHODES COMPTABLES

Modifications de méthodes comptables courantes et futures

MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES COURANTES

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a adopté les modifications suivantes à une norme existante.

Modifications d'IAS 12, Impôts sur le résultat

Le 23 mai 2023, l'IASB a publié la réforme fiscale internationale – modèle de règles du Pilier 2, laquelle a pour effet de modifier IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Ces modifications instaurent une exception temporaire obligatoire à l'application des dispositions en ce qui concerne la comptabilisation de l'impôt différé rattaché à la mise en œuvre du modèle de règles du Pilier 2 et la présentation d'informations à son sujet. La Banque a appliqué l'exception temporaire obligatoire, qui entre en vigueur immédiatement et doit être appliquée de façon rétrospective, dans les territoires où les règles ont été quasi adoptées. La Banque a évalué que l'application rétrospective de ces modifications n'a aucune incidence immédiate sur les résultats consolidés de la Banque au 31 octobre 2023.

Pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2023, des informations supplémentaires sur la charge (le recouvrement) d'impôt et d'autres informations à l'égard des expositions fiscales découlant du Pilier 2 seront à fournir.

MODIFICATIONS DE MÉTHODE COMPTABLES FUTURES

La norme suivante a été publiée, mais n'était pas encore en vigueur en date de la publication des états financiers consolidés de la Banque.

Contrats d'assurance

L'IASB a publié IFRS 17, *Contrats d'assurance* (IFRS 17), qui remplace les lignes directrices d'IFRS 4, *Contrats d'assurance* (IFRS 4), et établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ainsi que pour les informations à fournir sur ceux-ci. Selon IFRS 17, les contrats d'assurance sont divisés en groupes et ces groupes sont évalués à la valeur actualisée, ajustée en fonction du risque, des flux de trésorerie liés à l'exécution des contrats. Les produits sont comptabilisés à mesure que les services prévus aux contrats d'assurance sont fournis au cours de la période de couverture. Les pertes sont comptabilisées immédiatement si le groupe de contrats devait être déficitaire.

La norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, soit le 1^{er} novembre 2023 pour la Banque. Selon le préavis connexe publié par le BSIF, l'adoption anticipée de la norme n'est pas permise. La Banque appliquera la norme de façon rétrospective avec retraitement des montants comparatifs et l'incidence cumulative de cette adoption sera comptabilisée à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} novembre 2022.

Pour réaliser la transition à IFRS 17, la Banque appliquera principalement l'approche rétrospective intégrale. Cette approche exige d'évaluer les contrats d'assurance comme si IFRS 17 avait toujours été appliquée à ces contrats. Selon IFRS 17, l'évaluation des contrats d'assurance comprend un ajustement au titre du risque, lequel correspond à l'indemnité que la Banque exige pour la prise en charge de l'incertitude entourant le risque non financier lors de l'exécution des contrats d'assurance. L'ajustement au titre du risque remplace la provision pour écarts défavorables d'IFRS 4 et devrait entraîner une évaluation moins élevée des passifs liés aux assurances. Lorsque des groupes de contrats sont réputés déficitaires, les pertes attendues de ces groupes de contrats sont comptabilisées en résultat net, ce qui fait en sorte de devancer la comptabilisation des pertes par rapport à IFRS 4.

La Banque estime que les passifs liés aux assurances et les résultats non distribués au 1^{er} novembre 2022 respectivement diminueront et augmenteront d'environ 0,1 milliard de dollars.

IFRS 17 impose d'évaluer les flux de trésorerie à leur valeur actualisée au moyen d'un facteur d'actualisation qui reflète les caractéristiques du passif. Le facteur d'actualisation n'est plus fondé sur le rendement des valeurs mobilières à l'appui des provisions d'assurance. Au moment de l'adoption d'IFRS 17, la Banque appliquera des dispositions transitoires afin que certaines valeurs mobilières à l'appui des provisions d'assurance classées dans les actifs financiers désignés à la JVRN soient reclassées dans les actifs financiers désignés à la JVAERG ou inversement pour réduire au minimum les non-concordances comptables attribuables à l'application du nouveau facteur d'actualisation selon IFRS 17. Le reclassement sera appliqué de manière rétrospective le 1^{er} novembre 2023 et les pertes latentes cumulées seront reclassées du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués.

L'adoption d'IFRS 17 par la Banque est soutenue par une solide structure de gouvernance. Le comité directeur de la direction rassemble des représentants du secteur Assurance, des fonctions Finances, Actuariat, Risque, Technologie et des équipes de gestion de projet. Le conseil d'administration de la filiale TD Assurance, le comité de risque et le comité d'audit de la Banque sont également informés de la progression du projet par la communication de mises à jour.

Contrôles et procédures

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Sous la surveillance et avec la participation de la direction de la Banque, y compris le chef de la direction et le chef des finances, une appréciation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Banque, selon les règles de la SEC et des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, a été effectuée en date du 31 octobre 2023. Selon cette appréciation, la direction de la Banque, y compris le chef de la direction et le chef des finances, a conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information de la Banque étaient efficaces en date du 31 octobre 2023.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction de la Banque est responsable de la mise en place et du maintien d'un processus de contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière pour la Banque. Le contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière s'entend des politiques et des procédures qui : 1) concernent la tenue de comptes suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de la Banque; 2) fournissent l'assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour établir les états financiers selon les IFRS, et que les encaissements et décaissements de la Banque ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration; et 3) fournissent l'assurance raisonnable que toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs de la Banque qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers est soit interdite, soit détectée à temps.

La direction de la Banque a utilisé les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework*, publié en 2013 par le Committee of Sponsoring Organizations de la Commission Treadway, pour effectuer, avec la participation du chef de la direction et du chef des finances, une appréciation de l'efficacité du contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière. D'après cette appréciation, la direction a conclu que le contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière était efficace, selon les critères applicables, en date du 31 octobre 2023. L'efficacité du contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière a été auditée par les auditeurs indépendants de la Banque, Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l., cabinet d'experts-comptables inscrit, qui ont aussi audité les états financiers consolidés de la Banque au 31 octobre 2023 et pour l'exercice clos à cette date. Dans leur rapport sur les contrôles internes selon les normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis) joint aux états financiers consolidés, les auditeurs expriment une opinion sans réserve sur l'efficacité du contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière en date du 31 octobre 2023.

MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au cours de l'exercice et du trimestre clos le 31 octobre 2023, il n'y a eu aucune modification des politiques, procédures et autres processus sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Banque qui a eu ou qui pourrait raisonnablement avoir une incidence importante sur son contrôle interne à l'égard de l'information financière.

INFORMATIONS FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés annuels de 2023 de la Banque, qui sont dressés selon les IFRS publiées par l'IASB.

TABEAU 59 INFORMATIONS ANNUELLES CHOISIES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022	2021
Total des produits	50 492 \$	49 032 \$	42 693 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	10 219	17 170	14 049
Résultat de base par action	5,61	9,48	7,73
Résultat dilué par action	5,60	9,47	7,72
Dividendes déclarés par action ordinaire	3,84	3,56	3,16
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)	1 957,0	1 917,5	1 728,7
Dépôts (en milliards de dollars canadiens)	1 198,2	1 230,0	1 125,1

TABLEAU 60 PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – Calendrier des échéances des valeurs mobilières^{1,2}

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Durée restante jusqu'à l'échéance ³						Total 31 octobre 2023	Total 31 octobre 2022
	1 an et moins	Plus de 1 an à 3 ans	Plus de 3 à 5 ans	Plus de 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise		
Valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
<i>Fédéral</i>								
Juste valeur	1 704 \$	4 507 \$	1 367 \$	10 356 \$	276 \$	– \$	18 210 \$	16 368 \$
Coût amorti	1 701	4 493	1 363	10 403	374	–	18 334	16 420
Rendement	1,09 %	1,03 %	2,72 %	2,91 %	2,74 %	– %	2,26 %	1,89 %
<i>Provinces</i>								
Juste valeur	1 447	3 426	3 808	10 947	312	–	19 940	20 240
Coût amorti	1 450	3 419	3 802	10 972	310	–	19 953	20 279
Rendement	2,89 %	2,43 %	2,68 %	2,49 %	3,71 %	– %	2,56 %	2,19 %
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis								
Juste valeur	1 393	2 244	690	349	–	–	4 676	4 459
Coût amorti	1 422	2 258	691	367	–	–	4 738	4 557
Rendement	2,10 %	1,58 %	2,58 %	1,80 %	– %	– %	1,90 %	1,93 %
Obligations émises par des gouvernements d'états, des municipalités et d'autres organismes américains								
Juste valeur	3 120	291	6	539	2 370	–	6 326	7 100
Coût amorti	3 132	305	6	542	2 537	–	6 522	7 298
Rendement	0,49 %	2,57 %	4,40 %	1,92 %	4,57 %	– %	2,30 %	1,74 %
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE								
Juste valeur	163	1 090	170	75	–	–	1 498	1 682
Coût amorti	163	1 113	169	76	–	–	1 521	1 715
Rendement	0,36 %	1,72 %	1,83 %	1,87 %	– %	– %	1,59 %	1,80 %
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiennes								
Juste valeur	–	521	1 756	–	–	–	2 277	1 033
Coût amorti	–	530	1 783	–	–	–	2 313	1 035
Rendement	– %	– %	4,22 %	– %	– %	– %	3,25 %	3,76 %
Autres titres de créance								
Titres adossés à des actifs								
Juste valeur	1 946	272	–	166	1 730	–	4 114	4 440
Coût amorti	1 947	278	–	172	1 749	–	4 146	4 511
Rendement	1,88 %	2,54 %	– %	6,15 %	6,19 %	– %	3,92 %	3,87 %
Obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes ⁴								
Juste valeur	–	–	–	–	–	–	–	–
Coût amorti	–	–	–	–	–	–	–	–
Rendement	– %	– %	– %	– %	– %	– %	– %	– %
Obligations de sociétés et autres								
Juste valeur	1 241	2 532	2 105	1 753	1 259	–	8 890	8 681
Coût amorti	1 247	2 570	2 112	1 746	1 269	1	8 945	8 820
Rendement	2,93 %	3,33 %	3,03 %	4,20 %	6,09 %	– %	3,76 %	3,50 %
Titres de capitaux propres								
Actions ordinaires								
Juste valeur	–	–	–	–	–	3 170	3 170	2 221
Coût amorti	–	–	–	–	–	3 190	3 190	2 191
Rendement	– %	– %	– %	– %	– %	4,07 %	4,07 %	0,65 %
Actions privilégiées								
Juste valeur	–	–	–	–	–	343	343	1 098
Coût amorti	–	–	–	–	–	567	567	1 100
Rendement	– %	– %	– %	– %	– %	3,02 %	3,02 %	1,69 %
Total des valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global								
Juste valeur	11 014 \$	14 883 \$	9 902 \$	24 185 \$	5 947 \$	3 513 \$	69 444 \$	67 322 \$
Coût amorti	11 062	14 966	9 926	24 278	6 239	3 758	70 229	67 926
Rendement	1,62 %	1,90 %	3,01 %	2,79 %	5,18 %	3,91 %	2,72 %	2,29 %

¹ Les rendements représentent le rendement moyen pondéré de chaque titre détenu à la fin de la période. Le rendement réel comprend l'intérêt contractuel ou le taux de dividende stipulé et il est rajusté compte tenu de l'amortissement des primes et des escomptes; l'incidence des activités de couverture connexe est exclue.

² Aux 31 octobre 2023 et 2022, aucune valeur mobilière d'un émetteur donné n'avait une valeur comptable qui représentait plus de 10 %.

³ Représente les échéances contractuelles. Les échéances réelles peuvent différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

⁴ Obligations garanties par une hypothèque.

TABLEAU 60 PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – Calendrier des échéances des valeurs mobilières (suite)^{1,2}

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Durée restante jusqu'à l'échéance ³						Total	Total
	1 an et moins	Plus de 1 an à 3 ans	Plus de 3 à 5 ans	Plus de 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise		
							31 octobre 2023	31 octobre 2022
Titres de créance au coût amorti								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
<i>Fédéral</i>								
Juste valeur	927 \$	6 554 \$	14 140 \$	2 079 \$	1 198 \$	– \$	24 898 \$	19 634 \$
Coût amorti	920	6 728	14 330	2 098	1 268	–	25 344	19 753
Rendement	3,58 %	1,48 %	4,10 %	2,71 %	0,04 %	– %	3,07 %	0,97 %
<i>Provinces</i>								
Juste valeur	758	2 411	3 091	11 018	13	–	17 291	16 422
Coût amorti	762	2 462	3 146	11 091	13	–	17 474	16 654
Rendement	2,32 %	1,31 %	2,32 %	2,49 %	– %	– %	2,28 %	2,17 %
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis et ses agences								
Juste valeur	16 032	8 222	24 741	4 580	11 811	–	65 386	79 012
Coût amorti	16 466	9 055	26 328	4 812	11 752	–	68 413	84 129
Rendement	0,69 %	1,14 %	1,04 %	1,50 %	2,14 %	– %	1,19 %	1,09 %
Obligations émises par des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains								
Juste valeur	2 312	6 374	4 040	27 719	33 159	–	73 604	84 553
Coût amorti	2 345	6 557	4 469	29 611	34 822	–	77 804	88 254
Rendement	2,55 %	2,41 %	1,54 %	1,87 %	5,78 %	– %	3,67 %	2,74 %
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE								
Juste valeur	7 201	18 610	11 052	2 918	–	–	39 781	45 072
Coût amorti	6 931	19 870	11 431	3 037	–	–	41 269	47 572
Rendement	1,05 %	1,11 %	1,60 %	2,73 %	– %	– %	1,36 %	1,10 %
Autres titres de créance								
Titres adossés à des actifs								
Juste valeur	25	4 893	9 851	6 822	17 028	–	38 619	47 731
Coût amorti	25	5 046	10 352	7 057	17 408	–	39 888	49 893
Rendement	5,06 %	1,53 %	2,45 %	4,97 %	5,94 %	– %	4,30 %	3,12 %
Obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes								
Juste valeur	–	–	–	195	15 584	–	15 779	16 186
Coût amorti	–	–	–	209	16 582	–	16 791	17 242
Rendement	– %	– %	– %	2,97 %	3,01 %	– %	3,01 %	2,92 %
Émetteurs canadiens								
Juste valeur	40	1 599	1 501	1 201	–	–	4 341	3 871
Coût amorti	39	1 736	1 571	1 206	–	–	4 552	4 296
Rendement	0,90 %	2,08 %	2,23 %	2,66 %	– %	– %	2,28 %	2,10 %
Autres émetteurs								
Juste valeur	1 489	4 455	6 160	3 407	–	–	15 511	13 955
Coût amorti	1 507	4 696	6 490	3 788	–	–	16 481	14 981
Rendement	3,41 %	2,62 %	2,70 %	2,95 %	– %	– %	2,80 %	1,99 %
Total des titres de créance au coût amorti								
Juste valeur	28 784 \$	53 118 \$	74 576 \$	59 939 \$	78 793 \$	– \$	295 210 \$	326 436 \$
Coût amorti	28 995	56 150	78 117	62 909	81 845	–	308 016	342 774
Rendement	1,20 %	1,51 %	2,11 %	2,45 %	4,64 %	– %	2,66 %	2,00 %

¹ Les rendements représentent le rendement moyen pondéré de chaque titre détenu à la fin de la période. Le rendement réel comprend l'intérêt contractuel ou le taux de dividende stipulé et il est rajusté compte tenu de l'amortissement des primes et des escomptes; l'incidence des activités de couverture connexe est exclue.

² Aux 31 octobre 2023 et 2022, aucune valeur mobilière d'un émetteur donné n'avait une valeur comptable qui représentait plus de 10 %.

³ Représente les échéances contractuelles. Les échéances réelles peuvent différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

TABLEAU 61	PORTEFEUILLE DE PRÊTS – Échéance des prêts
------------	---

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Durée restante jusqu'à l'échéance				Total	Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 à 15 ans	Plus de 15 ans		
					31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada						
Prêts hypothécaires résidentiels	33 723 \$	227 604 \$	2 406 \$	– \$	263 733 \$	246 206 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires	47 190	70 358	70	–	117 618	113 346
Prêts-auto indirects	756	14 494	13 536	–	28 786	27 187
Divers	17 104	651	832	–	18 587	18 448
Cartes de crédit	18 815	–	–	–	18 815	17 375
Total des prêts aux particuliers	117 588	313 107	16 844	–	447 539	422 562
Prêts immobiliers						
Résidentiels	13 003	10 646	4 135	–	27 784	27 139
Non résidentiels	12 629	9 146	3 074	–	24 849	22 529
Total des prêts immobiliers	25 632	19 792	7 209	–	52 633	49 668
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)	96 138	50 778	9 260	41	156 217	144 400
Total des prêts – Canada	213 726	363 885	26 104	41	603 756	566 962
États-Unis						
Prêts hypothécaires résidentiels	1 111	664	1 923	52 850	56 548	47 646
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Lignes de crédit domiciliaires	8 255	88	755	1 487	10 585	9 887
Prêts-auto indirects	413	23 088	17 550	–	41 051	36 385
Divers	282	616	3	–	901	865
Cartes de crédit	19 839	–	–	–	19 839	18 629
Total des prêts aux particuliers	29 900	24 456	20 231	54 337	128 924	113 412
Prêts immobiliers						
Résidentiels	2 007	4 897	4 666	388	11 958	10 669
Non résidentiels	4 871	15 964	6 735	967	28 537	25 641
Total des prêts immobiliers	6 878	20 861	11 401	1 355	40 495	36 310
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)	44 144	85 459	40 632	8 024	178 259	160 327
Total des prêts – États-Unis	74 044	109 915	60 863	62 361	307 183	273 739
Autres pays						
Prêts aux particuliers	19	–	–	–	19	23
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	6 181	2 291	1 552	–	10 024	18 722
Total des prêts – Autres pays	6 200	2 291	1 552	–	10 043	18 745
Autres prêts						
Titres de créance classés comme prêts	–	–	–	–	–	–
Prêts dépréciés acquis	2	12	52	25	91	115
Total – Autres prêts	2	12	52	25	91	115
Total des prêts	293 972 \$	476 103 \$	88 571 \$	62 427 \$	921 073 \$	859 561 \$

TABLEAU 62	PORTEFEUILLE DE PRÊTS – Sensibilité aux taux
------------	---

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 à 15 ans	Plus de 15 ans	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 à 15 ans	Plus de 15 ans
Taux fixe	290 973 \$	69 964 \$	44 764 \$	267 434 \$	68 874 \$	40 340 \$
Taux variable	185 130	18 607	17 663	178 983	21 004	11 504
Total	476 103 \$	88 571 \$	62 427 \$	446 417 \$	89 878 \$	51 844 \$

TABLEAU 63 PROVISION POUR PERTES SUR PRÊTS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022
Provision pour pertes sur prêts – solde au début de l'exercice	6 432 \$	6 390 \$
Provision pour pertes sur créances	2 933	1 073
Radiations		
Canada		
Prêts hypothécaires résidentiels	6	7
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers		
Lignes de crédit domiciliaires	5	5
Prêts-auto indirects	293	216
Divers	225	175
Cartes de crédit	457	373
Total des prêts aux particuliers	986	776
Prêts immobiliers		
Résidentiels	2	2
Non résidentiels	1	1
Total des prêts immobiliers	3	3
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)	128	57
Total – Canada	1 114	833
États-Unis		
Prêts hypothécaires résidentiels	4	26
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers		
Lignes de crédit domiciliaires	5	3
Prêts-auto indirects	325	210
Divers	251	237
Cartes de crédit	968	602
Total des prêts aux particuliers	1 553	1 078
Prêts immobiliers		
Résidentiels	2	4
Non résidentiels	61	3
Total des prêts immobiliers	63	7
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)	179	83
Total – États-Unis	1 732	1 161
Autres pays		
Prêts aux particuliers	–	–
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	–	–
Total – Autres pays	–	–
Autres prêts		
Titres de créance classés comme prêts	–	–
Prêts dépréciés acquis ^{1,2}	–	–
Total – Autres prêts	–	–
Total des radiations en diminution du portefeuille	2 846	1 994
Reprises		
Canada		
Prêts hypothécaires résidentiels	–	1
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers		
Lignes de crédit domiciliaires	2	1
Prêts-auto indirects	82	70
Divers	45	49
Cartes de crédit	95	103
Total des prêts aux particuliers	224	224
Prêts immobiliers		
Résidentiels	–	–
Non résidentiels	–	–
Total des prêts immobiliers	–	–
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)	19	18
Total – Canada	243 \$	242 \$

¹ Comprennent tous les prêts assurés par la FDIC et les autres prêts dépréciés acquis.

² D'autres ajustements ont été nécessaires par suite de la comptabilisation des prêts assurés par la FDIC.

TABLEAU 63 PROVISION POUR PERTES SUR PRÊTS (suite)		2023	2022
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)			
États-Unis			
Prêts hypothécaires résidentiels		3 \$	30 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers			
Lignes de crédit domiciliaires		4	6
Prêts-auto indirects		134	140
Divers		31	27
Cartes de crédit		193	188
Total des prêts aux particuliers		365	391
Prêts immobiliers			
Résidentiels		1	1
Non résidentiels		1	2
Total des prêts immobiliers		2	3
Total des prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts immobiliers)		26	31
Total – États-Unis		391	422
Autres pays			
Prêts aux particuliers		–	–
Prêts aux entreprises et aux gouvernements		–	–
Total – Autres pays		–	–
Autres prêts			
Titres de créance classés comme prêts		–	–
Prêts dépréciés acquis ^{1, 2}		1	3
Total – Autres prêts		1	3
Total des reprises portées au portefeuille		635	667
Radiations nettes		(2 211)	(1 327)
Cessions		–	–
Écarts de conversion et autres ajustements		100	371
Total de la provision pour pertes sur prêts, y compris les positions hors bilan		7 254	6 507
Moins la variation de la provision pour les positions hors bilan ³		118	75
Provision pour pertes sur prêts, à la fin de l'exercice		7 136 \$	6 432 \$
Ratio des radiations nettes au cours de la période par rapport à l'encours moyen des prêts		0,25 %	0,17 %

¹ Comprennent tous les prêts assurés par la FDIC et les autres prêts dépréciés acquis.

² D'autres ajustements ont été nécessaires par suite de la comptabilisation des prêts assurés par la FDIC.

³ La provision pour pertes sur prêts pour les positions hors bilan est comptabilisée dans les autres passifs au bilan consolidé.

TABLEAU 64 DÉPÔTS MOYENS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Exercices clos les

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Solde moyen	Total des charges d'intérêts	Taux moyen versé	Solde moyen	Total des charges d'intérêts	Taux moyen versé
Dépôts comptabilisés au Canada¹						
Dépôts à vue non productifs d'intérêts	21 354 \$	– \$	– %	25 255 \$	– \$	– %
Dépôts à vue productifs d'intérêts	84 808	4 231	4,99	121 980	1 656	1,36
Dépôts sur préavis	320 061	2 325	0,73	324 452	626	0,19
Dépôts à terme	335 069	14 049	4,19	251 574	4 194	1,67
Total – Dépôts comptabilisés au Canada	761 292	20 605	2,71	723 261	6 476	0,90
Dépôts comptabilisés aux États-Unis						
Dépôts à vue non productifs d'intérêts	12 611	–	–	13 268	–	–
Dépôts à vue productifs d'intérêts	27 067	953	3,52	24 911	189	0,76
Dépôts sur préavis	406 534	7 869	1,94	460 438	1 769	0,38
Dépôts à terme	119 670	5 760	4,81	63 943	850	1,33
Total – Dépôts comptabilisés aux États-Unis	565 882	14 582	2,58	562 560	2 808	0,50
Dépôts comptabilisés dans d'autres pays						
Dépôts à vue non productifs d'intérêts	24	–	–	13	–	–
Dépôts à vue productifs d'intérêts	32	3	9,38	17	–	–
Dépôts sur préavis	–	–	–	–	–	–
Dépôts à terme	79 229	3 161	3,99	48 778	464	0,95
Total – Dépôts comptabilisés dans d'autres pays	79 285	3 164	3,99	48 808	464	0,95
Total – Dépôts moyens	1 406 459 \$	38 351 \$	2,73 %	1 334 629 \$	9 748 \$	0,73 %

¹ Au 31 octobre 2023, les dépôts effectués dans les lieux bancaires de la TD au Canada par des déposants étrangers totalisaient 187 milliards de dollars (191 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

TABLEAU 65 DÉPÔTS – Dépôts en coupures de 100 000 \$ ou plus¹

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Durée restante jusqu'à l'échéance				Total
	Moins de 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 à 12 mois	Plus de 12 mois	
31 octobre 2023					
Canada	72 295 \$	37 289 \$	51 887 \$	148 244 \$	309 715 \$
États-Unis ²	48 481	24 335	36 868	3 939	113 623
Autres pays	32 895	18 287	37 304	142	88 628
Total	153 671 \$	79 911 \$	126 059 \$	152 325 \$	511 966 \$
31 octobre 2022					
Canada	73 331 \$	33 772 \$	55 658 \$	115 765 \$	278 526 \$
États-Unis ²	27 955	23 946	34 523	2 653	89 077
Autres pays	26 789	13 163	27 888	656	68 496
Total	128 075 \$	70 881 \$	118 069 \$	119 074 \$	436 099 \$

¹ Les dépôts au Canada, aux États-Unis et pour les autres pays incluent les dépôts de gros et de détail.

² Comprennent les dépôts en coupures de 250 000 \$ US ou plus, dont une tranche de 44,9 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de 3 mois, une tranche de 21,2 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « plus de 3 à 6 mois », une tranche de 34,8 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « plus de 6 à 12 mois » et une tranche de 3,3 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à

l'échéance de « plus de 12 mois » (tranche de 27,5 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « 3 mois », une tranche de 23,6 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « plus de 3 à 6 mois », une tranche de 34,2 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « plus de 6 à 12 mois » et une tranche de 2,5 milliards de dollars d'une durée restante jusqu'à l'échéance de « plus de 12 mois » au 31 octobre 2022).

TABLEAU 6.6 PRODUITS D'INTÉRÊTS NETS SUR LES SOLDES PRODUCTIFS D'INTÉRÊTS MOYENS^{1,2}

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023			2022		
	Solde moyen	Intérêts ³	Taux moyen	Solde moyen	Intérêts ³	Taux moyen
Actifs productifs d'intérêts						
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques						
Canada	40 932 \$	2 417 \$	5,90 %	58 596 \$	771 \$	1,32 %
États-Unis	58 220	2 433	4,18	73 017	775	1,06
Valeurs mobilières						
Détenues à des fins de transaction						
Canada	79 415	3 209	4,04	77 356	2 335	3,02
États-Unis	24 377	1 006	4,13	18 434	473	2,57
Détenues à des fins autres que de transaction						
Canada	109 955	5 452	4,96	89 771	1 822	2,03
États-Unis	268 597	9 988	3,72	281 605	4 061	1,44
Valeurs mobilières prises en pension						
Canada	84 646	3 869	4,57	78 279	978	1,25
États-Unis	61 839	3 630	5,87	39 469	572	1,45
Prêts						
Prêts hypothécaires résidentiels ⁴						
Canada	266 016	10 882	4,09	251 474	6 123	2,43
États-Unis	51 329	1 802	3,51	41 804	1 337	3,20
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers						
Canada	158 980	6 244	3,93	153 224	5 810	3,79
États-Unis	47 692	2 405	5,04	42 609	1 512	3,55
Cartes de crédit						
Canada	18 683	2 393	12,81	16 496	2 013	12,20
États-Unis	18 226	3 384	18,57	16 171	2 518	15,57
Prêts aux entreprises et aux gouvernements ⁴						
Canada	151 034	8 152	5,40	125 023	3 781	3,02
États-Unis	156 970	8 985	5,72	133 112	4 556	3,42
Autres pays⁵	121 324	4 423	3,65	122 013	1 595	1,31
Total des actifs productifs d'intérêts⁶	1 718 235	80 674	4,70	1 618 453	41 032	2,54
Passifs portant intérêt						
Dépôts						
Particuliers ⁷						
Canada	314 227	4 852	1,54	304 118	1 213	0,40
États-Unis	283 287	6 335	2,24	320 091	1 404	0,44
Banques ^{8,9}						
Canada	19 939	1 098	5,51	21 055	234	1,11
États-Unis	25 486	942	3,70	3 303	78	2,36
Dépôts des entreprises et des gouvernements ^{8,9}						
Canada	360 857	14 655	4,06	323 658	5 029	1,55
États-Unis	175 719	7 305	4,16	151 580	1 326	0,87
Billets et débiteures subordonnés	11 112	436	3,92	11 296	397	3,51
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert et mises en pension						
Canada	83 935	3 662	4,36	87 872	1 401	1,59
États-Unis	78 421	4 408	5,62	55 171	837	1,52
Passifs de titrisation¹⁰	27 629	915	3,31	28 235	573	2,03
Autres passifs						
Canada	3 796	126	3,32	4 348	91	2,09
États-Unis	17 162	817	4,76	7 972	163	2,04
Autres pays^{8,9}	127 126	5 179	4,07	105 942	933	0,88
Total des passifs portant intérêt⁶	1 528 696	50 730	3,32	1 424 641	13 679	0,96
Total des actifs productifs d'intérêts, des produits d'intérêts nets et de la marge d'intérêts nette	1 718 235 \$	29 944 \$	1,74 %	1 618 453 \$	27 353 \$	1,69 %
Ajouter les actifs non productifs d'intérêts	203 948	-	-	194 576	-	-
Total des actifs, des produits d'intérêts nets et de la marge d'intérêts nette	1 922 183 \$	29 944 \$	1,56 %	1 813 029 \$	27 353 \$	1,51 %

¹ Les produits d'intérêts nets comprennent les dividendes sur les valeurs mobilières.

² Le classement géographique des actifs et des passifs est fondé sur le lieu d'inscription des actifs et des passifs.

³ Les produits d'intérêts comprennent les frais gagnés sur les prêts par la Banque, lesquels sont comptabilisés dans les produits d'intérêts nets sur la durée des prêts d'après la méthode du taux d'intérêt effectif.

⁴ Comprennent des prêts détenus à des fins de transaction moyens de 15 milliards de dollars (12 milliards de dollars en 2022).

⁵ Comprennent des dépôts productifs d'intérêts auprès de banques, des valeurs mobilières, des valeurs mobilières prises en pension et des prêts aux entreprises et aux gouvernements.

⁶ Les actifs productifs d'intérêts moyens et les passifs portant intérêt moyens constituent des mesures financières non conformes aux PCGR qui reflètent la situation financière de la Banque et sont calculés à partir des soldes quotidiens. Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Aperçu des résultats financiers » du présent document.

⁷ Comprennent les charges engagées à l'égard de la convention sur les CDA avec Schwab de 0,9 milliard de dollars (1,7 milliard de dollars en 2022).

⁸ Comprennent des dépôts détenus à des fins de transaction moyens d'une juste valeur de 26 milliards de dollars (20 milliards de dollars en 2022).

⁹ Comprennent des dépôts désignés à la JVRN moyens de 188 milliards de dollars (137 milliards de dollars en 2022).

¹⁰ Comprennent des passifs de titrisation à la juste valeur moyens de 13 milliards de dollars (13 milliards de dollars en 2022) et des passifs de titrisation au coût amorti moyens de 14 milliards de dollars (15 milliards de dollars en 2022).

Le tableau ci-dessous présente une analyse de la variation des produits d'intérêts nets découlant de la variation des volumes et des taux d'intérêt. Dans cette analyse, les variations découlant des variations des volumes et des taux d'intérêt ont été affectées au taux d'intérêt moyen.

TAB LEAU 6 7 ANALYSE DE LA VARIATION DES PRODUITS D'INTÉRÊTS NETS^{1,2}		2023 par rapport à 2022		
(en millions de dollars canadiens)		Augmentation (diminution) attribuable aux variations du / de la		
		Volume moyen	Taux moyen	Variation nette
Actifs productifs d'intérêts				
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques				
Canada		(232) \$	1 878 \$	1 646 \$
États-Unis		(157)	1 815	1 658
Valeurs mobilières				
Détenues à des fins de transaction				
Canada		62	812	874
États-Unis		152	381	533
Détenues à des fins autres que de transaction				
Canada		410	3 220	3 630
États-Unis		(188)	6 115	5 927
Valeurs mobilières prises en pension				
Canada		80	2 811	2 891
États-Unis		324	2 734	3 058
Prêts				
Prêts hypothécaires résidentiels				
Canada		354	4 405	4 759
États-Unis		305	160	465
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers				
Canada		218	216	434
États-Unis		181	712	893
Cartes de crédit				
Canada		267	113	380
États-Unis		320	546	866
Prêts aux entreprises et aux gouvernements				
Canada		787	3 584	4 371
États-Unis		817	3 612	4 429
Autres pays		84	2 744	2 828
Total des produits d'intérêts		3 784	35 858	39 642
Passifs portant intérêt				
Dépôts				
Particuliers				
Canada		40	3 599	3 639
États-Unis		(161)	5 092	4 931
Banques				
Canada		(12)	876	864
États-Unis		525	339	864
Dépôts d'entreprises et de gouvernements				
Canada		578	9 048	9 626
États-Unis		211	5 768	5 979
		(6)	45	39
Billets et débetures subordonnés				
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert et mises en pension				
Canada		(63)	2 324	2 261
États-Unis		353	3 218	3 571
		(12)	354	342
Passifs de titrisation				
Autres passifs				
Canada		(11)	46	35
États-Unis		188	466	654
Autres pays		217	4 029	4 246
Total de la charge d'intérêts		1 847	35 204	37 051
Produits d'intérêts nets		1 937 \$	654 \$	2 591 \$

¹ Le classement géographique des actifs et des passifs est fondé sur le lieu d'inscription des actifs et des passifs.

² Les produits d'intérêts comprennent les frais gagnés sur les prêts par la Banque, lesquels sont comptabilisés dans les produits d'intérêts nets sur la durée des prêts d'après la méthode du taux d'intérêt effectif.

Termes financiers et bancaires

Actifs administrés : Actifs appartenant aux clients pour lesquels la Banque fournit des services de nature administrative, comme la perception du revenu de placement et la transmission des ordres des clients (après sélection du placement par les clients). La majorité de ces actifs ne sont pas constatés au bilan consolidé de la Banque.

Actifs gérés : Actifs appartenant aux clients, gérés par la Banque, pour lesquels la Banque choisit des placements au nom des clients (selon une politique de placement). En plus de la famille de fonds communs de placement TD, la Banque gère des actifs au nom de particuliers, de caisses de retraite, de sociétés, d'institutions, de fonds de dotation et de fondations. Ces actifs ne sont pas constatés au bilan consolidé de la Banque. Certains actifs gérés qui sont également administrés par la Banque sont compris dans les actifs administrés.

Actifs pondérés en fonction des risques : Actifs calculés en appliquant aux risques au bilan et hors bilan un facteur de pondération des risques qui est prévu par la réglementation. Les facteurs de pondération des risques sont établis par le BSIF afin de convertir les risques au bilan et hors bilan à un niveau de risque comparable.

Actifs productifs d'intérêts moyens : Mesure financière non conforme aux PCGR qui reflète la situation financière de la Banque et est calculée comme la moyenne de la valeur comptable des dépôts auprès de banques, des prêts et des valeurs mobilières d'après les soldes quotidiens pour la période close le 31 octobre de chaque exercice.

Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF) : Autorité de réglementation des institutions financières canadiennes à charte fédérale et des régimes de retraite de compétence fédérale.

Capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires : Mesure financière non conforme aux PCGR qui correspond au montant des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés à une participation dans Schwab et TD Ameritrade, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Cette mesure peut servir à évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque.

Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires : Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires des secteurs d'exploitation qui reflètent la répartition moyenne du capital. 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.

Charges nettes du Siège social : Charges autres que d'intérêts liées aux groupes responsables des services et du contrôle de l'entreprise qui ne sont pas affectées à un secteur d'exploitation donné.

Contrats à terme de gré à gré : Contrats négociés hors Bourse entre deux parties obligeant une partie au contrat à acheter et l'autre partie à vendre un actif à un prix déterminé à une date ultérieure.

Contrats à terme standardisés : Contrats négociés en Bourse visant l'achat ou la vente de valeurs mobilières à un cours stipulé d'avance et à une date ultérieure donnée.

Conventions-cadres de compensation : Accords juridiques entre deux parties liées par de nombreux contrats de dérivés prévoyant le règlement net de tous les contrats au moyen d'un paiement unique, dans une seule monnaie, dans le cas d'un défaut ou de la résiliation d'un contrat.

Coût amorti : Montant auquel est évalué un actif ou un passif financier lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements sur le principal, majoré ou diminué de l'amortissement cumulé, calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre le montant initial et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction pour dépréciation.

Couverture : Technique de gestion visant à réduire les risques auxquels les variations des taux d'intérêt, des taux de change et d'autres facteurs du marché exposent la Banque. Ces risques sont éliminés ou réduits au moyen d'opérations sur les marchés financiers afin d'établir une position compensatoire.

Équivalence fiscale : Méthode de calcul (non conforme aux PCGR) qui consiste à majorer les produits et la charge d'impôt à l'égard de certains titres exonérés d'impôt afin de les porter à un montant équivalent avant impôt afin de pouvoir comparer les produits d'intérêts nets provenant de sources imposables et ceux provenant de sources non imposables.

Évaluation à la valeur de marché : Évaluation reflétant les cours en vigueur sur le marché à la date du bilan pour les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) : Agence fédérale américaine qui assure la sécurité des dépôts dans les comptes bancaires des déposants clients d'une banque membre. De plus, la FDIC examine et supervise certaines institutions financières à des fins de fiabilité et de rigueur, exerce des fonctions relatives à la protection des consommateurs et gère des banques mises sous séquestre (des banques défaillantes).

Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires : Mesure principale des fonds propres selon Bâle III composée essentiellement des actions ordinaires, des résultats non distribués et des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales admissibles. Les déductions réglementaires qui sont faites pour en arriver aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles, les participations non consolidées dans les fonds propres de banques, de compagnies d'assurance et d'autres entités financières, les actifs d'impôt différé, les actifs des régimes de retraite à prestations définies et les déficits de provisionnement.

Fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV) : Instruments (actions privilégiées et dette subordonnée) qui comportent une caractéristique ou une disposition permettant à une institution financière de convertir définitivement ces instruments en actions ordinaires ou de les déprécier en intégralité, si l'institution n'est plus viable.

Groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements : Groupe constitué de banques, d'analystes, d'investisseurs et d'auditeurs mis sur pied par le Conseil de stabilité financière en mai 2012 afin d'améliorer la présentation des informations sur les risques fournies par les banques ou autres institutions financières.

Juste valeur : Prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation dans les conditions actuelles du marché.

Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) : Selon IFRS 9, lorsqu'un actif satisfait au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, l'évaluation du modèle économique permet de déterminer comment classer l'instrument. Lorsque l'instrument est détenu afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels, donc que sa vente n'est pas prévue, il est évalué comme étant évalué au coût amorti. Si la détention de l'instrument s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est à la fois la perception de flux de trésorerie contractuels et la vente potentielle de l'actif, il est alors évalué comme étant à la JVAERG.

Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) : Selon IFRS 9, le classement d'un actif dépend du respect de deux critères, soit les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et une évaluation du modèle économique. Lorsqu'un actif ne satisfait pas à ces deux critères à la fois, il est évalué à la juste valeur et toutes les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat net.

Marge d'intérêts nette : Ratio non conforme aux PCGR correspondant aux produits d'intérêts nets exprimé en pourcentage des actifs productifs d'intérêts moyens aux fins de mesurer le rendement. Cette mesure est un indicateur de la rentabilité des actifs productifs de la Banque moins les coûts de financement. La marge d'intérêts nette rajustée est calculée de la même façon, mais en utilisant les produits d'intérêts nets rajustés.

Méthode du taux d'intérêt effectif : Technique servant à calculer le taux d'intérêt effectif sur une période donnée d'après la valeur comptable d'un instrument financier au début de la période comptable. Selon la méthode du taux d'intérêt effectif, le *taux d'intérêt effectif*, élément clé du calcul, actualise les entrées et sorties de trésorerie futures attendues sur la durée de vie d'un instrument financier.

Notionnel : Montant de référence servant à calculer les paiements pour les instruments financiers dérivés.

Obligations garanties par une hypothèque : Titres garantis par des créances, composés de titres adossés à des créances hypothécaires distincts et émis sous forme de différentes catégories de titres hypothécaires transmis directement à l'investisseur dont l'échéance, les taux d'intérêt et les risques varient. Les obligations garanties par une hypothèque d'émetteurs privés sont collectivement appelées obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes.

Options : Contrats qui confèrent à l'acheteur le droit futur, mais non l'obligation future, d'acheter ou de vendre une valeur mobilière, un taux de change, un taux d'intérêt ou un autre instrument financier ou une marchandise à un prix stipulé d'avance, à une date prédéterminée ou avant cette échéance.

Papier commercial adossé à des actifs (PCAA) : Forme de papier commercial garanti par d'autres actifs financiers. Les investisseurs institutionnels achètent généralement ces instruments pour diversifier leurs actifs et générer des gains à court terme.

Perte en cas de défaillance (PCD) : Perte que subirait la Banque en cas de défaillance de l'emprunteur à l'égard d'un prêt, exprimée en pourcentage de l'exposition en cas de défaillance.

Pertes de crédit attendues : Pertes de crédit attendues correspondant à la pondération probabiliste de la valeur actualisée des insuffisances de flux de trésorerie attendus sur la durée de vie attendue restante de l'instrument financier et tenant compte des informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions d'événements et de la conjoncture économique à venir ayant une incidence sur l'évaluation du risque de crédit de la Banque.

Points de base (pdb) : Unité équivalant à 1/100 de 1 %. Une variation de 1 % correspond donc à une variation de 100 points de base.

Prêts douteux : Prêts dont la qualité a subi, de l'avis de la direction, une détérioration au point où la Banque n'a plus l'assurance raisonnable de recouvrer en temps opportun la totalité du principal et des intérêts.

Probabilité de défaillance (PD) : Probabilité que l'emprunteur ne soit pas en mesure d'effectuer les remboursements prévus.

Produits liés aux activités de négociation : Mesure financière non conforme aux PCGR qui correspond au total des produits (pertes) de négociation, des produits d'intérêts nets sur les positions de négociation, et les produits provenant des instruments financiers qui sont désignés à la JVRN et gérés dans un portefeuille de négociation. Les produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) du secteur Services bancaires de gros sont également une mesure financière non conforme aux PCGR et sont calculés de la même manière, en utilisant les rajustements de l'équivalence fiscale. Les deux mesures servent à évaluer le rendement des activités de négociation.

Provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat) : Montant additionnel requis pour porter le total de la provision pour pertes sur créances (au bilan) à un niveau que la direction juge adéquat pour refléter les pertes sur créances prévues du portefeuille.

Provision pour pertes sur créances (au bilan consolidé) : Représente les pertes de crédit attendues sur les actifs financiers, y compris les expositions hors bilan, à la date du bilan. La provision pour pertes sur créances consiste en une provision à l'étape 3 relative aux actifs financiers dépréciés et à une provision à l'étape 2 et à l'étape 1 relative aux actifs financiers productifs et aux instruments hors bilan. Cette provision est augmentée de la provision pour pertes sur créances inscrite à l'état du résultat consolidé, diminuée des radiations nettes des recouvrements et des cessions et subit l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Rajustement de la valeur du crédit (RVC) : Représente une exigence pour les fonds propres qui mesure le risque de crédit attribuable à la défaillance de contreparties sur dérivés. Selon cette exigence, les banques sont tenues d'être capitalisées pour parer aux fluctuations potentielles de l'écart de crédit des contreparties pour les portefeuilles de dérivés.

Ratio cours/bénéfice : Ratio calculé en divisant le cours de clôture de l'action par le résultat par action des quatre derniers trimestres afin d'indiquer le rendement sur le marché. Le ratio cours/bénéfice rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat par action rajusté.

Ratio de versement de dividendes : Ratio représentant le pourcentage du résultat de la Banque payé aux actionnaires ordinaires sous forme de dividende et calculé en divisant les dividendes sur actions ordinaires par le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires. Le ratio de versement de dividendes rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat net rajusté.

Ratio d'efficacité : Mesure l'efficacité opérationnelle et est calculé d'après les charges autres que d'intérêts exprimées en pourcentage du total des produits. Un pourcentage plus faible indique une meilleure efficacité de nos activités. Le ratio d'efficacité rajusté est calculé de la même manière, mais en utilisant les charges autres que d'intérêts rajustées et le total des produits.

Ratio des fonds propres de catégorie 1 : De nature plus permanente, les fonds propres de catégorie 1 comprennent principalement les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, les résultats non distribués, les actions privilégiées et les instruments innovateurs. Ce ratio est le quotient des fonds propres de catégorie 1 par les actifs pondérés en fonction des risques.

Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires : Principale mesure de la suffisance des fonds propres selon Bâle III et correspond aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires divisés par les actifs pondérés en fonction des risques.

Ratio du total des fonds propres : Correspond à la somme des fonds propres nets de catégorie 1 et de catégorie 2. Le ratio du total des fonds propres est le quotient du total des fonds propres par les actifs pondérés en fonction des risques.

Rendement de l'action : Ratio qui correspond au dividende par action ordinaire pour l'exercice divisé par la moyenne quotidienne du cours de clôture de l'action pendant l'exercice.

Rendement des actifs pondérés en fonction des risques : Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, exprimé en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques moyens.

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires : Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque consolidée qui correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires et sert à évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour les secteurs d'exploitation correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires d'un secteur d'exploitation donné exprimé en pourcentage de son capital attribué moyen. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat net rajusté.

Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPAAO) : Mesure financière non conforme aux PCGR qui 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 RCPAAO rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat net rajusté. Ces deux mesures peuvent être utilisées pour évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque.

Rendement total pour les actionnaires : Rendement total gagné sur un placement dans des actions ordinaires de la TD. Le rendement mesure la variation de la valeur pour les actionnaires, en supposant que les dividendes versés sont réinvestis en actions additionnelles.

Résultat de base par action : Mesure du rendement calculée en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période. Le résultat par action rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat net rajusté.

Résultat dilué par action : Mesure du rendement calculée en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après ajustement pour tenir compte de l'effet dilutif de toutes les actions ordinaires potentielles. Le résultat dilué par action rajusté est calculé de la même manière, en utilisant le résultat net rajusté.

Résultats rajustés : Mesure financière non conforme aux PCGR utilisée par la Banque pour évaluer chacun de ses secteurs et pour mesurer sa performance globale. 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.

Swaps : Contrats qui comportent l'échange de flux d'intérêt à taux fixe contre un taux variable et de monnaies différentes portant sur un notionnel pendant une période donnée.

Taux de croissance annuel composé (TCAC) : Mesure de croissance de la valeur d'un placement établie sur plusieurs périodes, soit depuis le début jusqu'à la fin du placement, en supposant un rendement composé.

Taux d'imposition effectif : Taux et indicateur de rendement correspondant à la charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du résultat net avant impôt. Le taux d'imposition effectif rajusté est calculé de la même manière, en utilisant les résultats rajustés.

Taux d'intérêt effectif : Taux qui actualise les flux de trésorerie futurs attendus sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable de l'instrument. Le calcul tient compte du taux d'intérêt contractuel ainsi que des honoraires ou des coûts marginaux directement attribuables à l'instrument et de tous les autres escomptes ou primes.

Titre adossé à des actifs : Titre dont la valeur et les flux de revenus proviennent d'un ensemble déterminé d'actifs sous-jacents et sont garantis par cet ensemble d'actifs.

Titrisation : Opération par laquelle des actifs financiers, principalement des prêts, sont cédés à des structures qui financent habituellement l'achat de ces prêts en émettant différentes catégories de titres adossés à des actifs.

Uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels) : Selon IFRS 9, les critères suivants doivent être satisfaits pour qu'un instrument financier soit classé au coût amorti :

- le modèle économique de l'entité a trait à la gestion des actifs financiers (comme dans le cadre des activités de négociation bancaires), et, par conséquent, un actif est détenu dans l'objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les flux de trésorerie contractuels d'un actif correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

Valeur à risque (VaR) : Mesure utilisée pour surveiller et contrôler le niveau global du risque et pour calculer les fonds propres réglementaires requis pour le risque de marché dans les activités de négociation. La VaR mesure l'incidence négative que d'éventuelles fluctuations des taux et des prix du marché pourraient avoir sur la valeur d'un portefeuille pendant une période donnée.

Valeur comptable : Valeur à laquelle un actif ou un passif est constaté dans le bilan consolidé.

Valeur comptable par action : Mesure calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

États financiers consolidés

	PAGE		PAGE
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	133	États financiers consolidés	
		Bilan consolidé	139
		État du résultat consolidé	140
		État du résultat global consolidé	141
Rapport de l'auditeur indépendant – Normes d'audit généralement reconnues du Canada	134	État des variations des capitaux propres consolidé	142
Rapport du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant – Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis)	136	État des flux de trésorerie consolidé	143
Rapport du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant – Contrôle interne à l'égard de l'information financière	138		

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE	SUJET	PAGE	NOTE	SUJET	PAGE
1	Nature des activités	144	18	Autres passifs	197
2	Sommaire des principales méthodes comptables	144	19	Billets et débiteures subordonnés	198
3	Jugements, estimations et hypothèses comptables importants	153	20	Capitaux propres	198
4	Modifications de méthodes comptables courantes et futures	157	21	Assurance	201
5	Évaluations à la juste valeur	158	22	Rémunération fondée sur des actions	203
6	Compensation des actifs financiers et des passifs financiers	166	23	Avantages du personnel	205
7	Valeurs mobilières	167	24	Impôt sur le résultat	210
8	Prêts, prêts douteux et provision pour pertes sur créances	171	25	Résultat par action	212
9	Transferts d'actifs financiers	178	26	Provisions, passifs éventuels, engagements, garanties, actifs donnés en garantie et sûretés	212
10	Entités structurées	179	27	Transactions entre parties liées	214
11	Dérivés	182	28	Informations sectorielles	215
12	Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	191	29	Produits d'intérêts et charges d'intérêts	217
13	Transactions importantes	192	30	Risque de crédit	217
14	Goodwill et autres immobilisations incorporelles	193	31	Fonds propres réglementaires	219
15	Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation	195	32	Renseignements sur les filiales	220
16	Autres actifs	196	33	Événements postérieurs à la date de clôture	221
17	Dépôts	196			

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction de La Banque Toronto-Dominion et de ses filiales (la « Banque ») est responsable de l'intégrité, de l'uniformité, de l'objectivité et de la fiabilité des états financiers consolidés de la Banque ainsi que de l'information financière connexe incluse aux présentes. Les Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board, de même que les exigences de la *Loi sur les banques* (Canada) et les règlements connexes ont été appliqués, et la direction a exercé son jugement et effectué les meilleures estimations possible quand elle l'a jugé opportun.

Le système comptable de la Banque et les contrôles internes connexes, de même que les procédés à l'appui utilisés, sont conçus de manière à fournir une assurance raisonnable de l'intégralité et de l'exactitude des comptes financiers et de la protection des biens contre les pertes attribuables à un usage ou à une cession non autorisés de ceux-ci. Les procédés à l'appui comprennent le choix judicieux et la formation appropriée d'employés qualifiés, la mise en place de structures organisationnelles assurant une division précise des responsabilités et l'obligation de rendre compte sur le rendement, ainsi que la communication de politiques et de directives sur la conduite des activités à l'échelle de la Banque.

La direction a utilisé les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Commission Treadway (cadre de 2013) pour une appréciation de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Banque en date du 31 octobre 2023. D'après cette appréciation, la direction a conclu que le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Banque était efficace en date du 31 octobre 2023.

Le conseil d'administration de la Banque, par l'intermédiaire du comité d'audit qui est composé entièrement d'administrateurs indépendants, s'assure que la direction s'acquitte de ses responsabilités relativement à la présentation de l'information financière. Le comité d'audit examine les états financiers consolidés et les soumet à l'approbation du conseil d'administration. Les autres responsabilités du comité d'audit incluent la surveillance du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Banque et la formulation de recommandations au conseil d'administration et aux actionnaires à l'égard de la nomination de l'auditeur externe.

L'auditeur en chef de la Banque, qui a pleinement et librement accès au comité d'audit, procède à un vaste programme d'audits. Ce programme soutient le système de contrôle interne et est exécuté par une équipe professionnelle d'auditeurs.

Le Bureau du surintendant des institutions financières Canada examine les affaires de la Banque et prend les renseignements qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les dispositions de la *Loi sur les banques* (Canada) relatives à la sécurité des déposants sont dûment observées et que la situation financière de la Banque est saine.

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., auditeurs indépendants nommés par les actionnaires de la Banque, ont audité l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Banque en date du 31 octobre 2023, en plus d'auditer les états financiers consolidés de la Banque à cette même date. Leurs rapports, dans lesquels ils expriment une opinion sans réserve, figurent aux pages suivantes des états financiers consolidés. Les auditeurs d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. ont pleinement et librement accès au comité d'audit, qu'ils rencontrent périodiquement, afin de discuter de leur audit et des questions s'y rapportant, comme les commentaires qu'ils peuvent avoir à formuler relativement à la fidélité de l'information financière et au caractère approprié des contrôles internes.



Bharat B. Masrani
Président du Groupe et
chef de la direction



Kelvin Tran
Chef de groupe et
chef des finances

Toronto, Canada
Le 29 novembre 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires et administrateurs de La Banque Toronto-Dominion

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de La Banque Toronto-Dominion et ses filiales (la « TD »), qui comprennent les bilans consolidés aux 31 octobre 2023 et 2022, les états du résultat consolidés, les états du résultat global consolidés, les états des variations des capitaux propres consolidés et les états des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes des états financiers consolidés, y compris le résumé des principales méthodes comptables (collectivement, les « états financiers consolidés »).

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe aux 31 octobre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la TD conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans notre audit des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 octobre 2023. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Notre description de la façon dont chaque question ci-après a été traitée dans le cadre de l'audit est fournie dans ce contexte.

Nous nous sommes acquittés des responsabilités décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport, y compris à l'égard de ces questions. Par conséquent, notre audit a comporté la mise en œuvre de procédures conçues dans le but de répondre à notre évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers consolidés. Les résultats de nos procédures d'audit, y compris les procédures mises en œuvre en réponse aux questions ci-après, fournissent le fondement de notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés ci-joints.

Provision pour pertes sur créances

Question clé de l'audit

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de la provision pour pertes sur créances à la note 3 des états financiers consolidés. Comme il est indiqué à la note 8 des états financiers consolidés, la TD a eu recours à un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour comptabiliser une provision pour pertes sur créances de 8 189 millions de dollars à son bilan consolidé. Le montant des pertes de crédit attendues correspond à une estimation objective et fondée sur des pondérations probabilistes des pertes de crédit qui devraient se réaliser dans l'avenir, laquelle est fondée sur la probabilité de défaillance (PD), la perte en cas de défaillance (PCD) et l'exposition en cas de défaillance (ECD) ou les insuffisances de flux de trésorerie attendus liées à l'actif financier sous-jacent. Les pertes de crédit attendues sont déterminées par l'évaluation d'un intervalle de résultats possibles intégrant la valeur temps de l'argent et des informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, les circonstances actuelles et des prévisions sur l'évolution de la conjoncture économique à venir. Les provisions pour pertes de crédit attendues sont évaluées au montant correspondant i) aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir; ou ii) aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie pour les instruments financiers dont le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis leur comptabilisation initiale ou lorsqu'il existe une indication objective de dépréciation.

L'audit de la provision pour pertes sur créances a constitué un processus complexe qui, en raison de la complexité inhérente des modèles, de la nature prospective des principales hypothèses et de l'interrelation entre les variables importantes ayant servi à évaluer les pertes de crédit attendues, a nécessité une grande part de jugement et la participation de spécialistes. Les principales questions faisant appel au jugement comprennent l'évaluation i) des modèles et méthodes utilisés pour calculer les pertes de crédit attendues tant pour les 12 mois à venir que pour la durée de la vie; ii) des hypothèses utilisées dans les scénarios de pertes de crédit attendues, y compris les informations prospectives et l'attribution de pondérations probabilistes; iii) de la question de savoir si une augmentation importante du risque de crédit s'est produite; et iv) de la composante qualitative appliquée aux pertes de crédit attendues modélisées en fonction du jugement d'expert en matière de crédit de la direction.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction sur la provision pour pertes sur créances. Les contrôles que nous avons testés comprennent, notamment, les contrôles sur l'élaboration et la validation des modèles et la sélection des données d'entrée appropriées, y compris les prévisions économiques, la détermination des notations de risque-emprunteur autres que de détail, l'intégrité des données utilisées, y compris les contrôles connexes à l'égard des systèmes de technologie de l'information pertinents, ainsi que les contrôles sur la gouvernance et la surveillance en ce qui a trait aux résultats modélisés et à l'application d'un jugement d'expert en matière de crédit.

Pour tester la provision pour pertes sur créances, nos procédures d'audit ont compris, entre autres, avec l'aide de nos spécialistes du risque de crédit, l'évaluation de la méthode et des hypothèses utilisées, y compris des déclencheurs d'une augmentation importante du risque de crédit utilisés par la direction, dans les modèles importants ayant servi à estimer les pertes de crédit attendues dans l'ensemble des différents portefeuilles pour déterminer s'ils étaient conformes aux exigences des normes IFRS. Elles ont compris la réexécution des procédures de validation des modèles pour un échantillon de modèles afin d'évaluer si les conclusions de la direction étaient appropriées. Avec l'aide de nos experts en économie, nous avons évalué les modèles, les méthodes et le processus mis en œuvre par la direction pour élaborer les prévisions des variables d'informations prospectives utilisées dans chaque scénario et les pondérations probabilistes appliquées aux scénarios. Pour un échantillon de variables d'informations prospectives, nous avons comparé les informations prospectives de la direction aux prévisions établies par des sources indépendantes et aux informations diffusées publiquement. À partir d'un échantillon, nous avons recalculé les pertes de crédit attendues afin de vérifier l'exactitude arithmétique des modèles de la direction. Nous avons testé l'exhaustivité et l'exactitude des données utilisées dans l'évaluation des pertes de crédit attendues en vérifiant leur concordance avec les documents sources et les systèmes et avons évalué un échantillon des notations de risque-emprunteur autres que de détail de la direction par rapport à la politique en matière de notation des risques de la TD. Avec l'aide de nos spécialistes du risque de crédit, nous avons également évalué la méthode et les processus de gouvernance de la direction en fonction de l'application d'un jugement d'expert en matière de crédit en vérifiant si les montants comptabilisés représentaient la qualité sous-jacente du crédit et les tendances macroéconomiques. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives aux pertes de crédit attendues.

Évaluation à la juste valeur des dérivés

Question clé de l'audit

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de l'évaluation à la juste valeur des dérivés à la note 3 des états financiers consolidés. Comme il est indiqué à la note 5 des états financiers consolidés, la TD détient des actifs dérivés totalisant 87 382 millions de dollars et des passifs dérivés totalisant 71 640 millions de dollars qui sont comptabilisés à la juste valeur. Certains de ces dérivés découlent de transactions complexes et illiquides et nécessitent le recours à des techniques d'évaluation qui peuvent comprendre des modèles complexes et des données d'entrée non observables, qui font appel aux estimations et au jugement de la direction.

L'audit de l'évaluation de certains dérivés a exigé de l'auditeur qu'il pose des jugements importants, en plus de nécessiter la participation de spécialistes en évaluation pour évaluer les modèles complexes et les données d'entrée non observables utilisés, y compris tout rajustement important de valeur. Certaines données d'entrée servant à l'évaluation, comme les volatilités, les corrélations et les écarts de crédit, utilisées pour déterminer la juste valeur peuvent ne pas être observables. L'évaluation de certains dérivés est sensible à ces données d'entrée, car elles sont de nature prospective et peuvent être influencées par la conjoncture économique et les conditions du marché futures.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction, y compris les contrôles connexes à l'égard des systèmes de technologie de l'information pertinents, sur l'évaluation du portefeuille de dérivés de la TD. Les contrôles que nous avons testés comprennent, notamment, les contrôles à l'égard de la pertinence et l'exactitude des calculs des modèles ayant servi à l'évaluation des dérivés, les contrôles liés à l'évaluation indépendante de la juste valeur par la direction, y compris l'intégrité des données utilisées dans le cadre de l'évaluation, telles que les données d'entrée importantes mentionnées précédemment, et des contrôles sur la revue des rajustements de valeur importants effectués.

Pour tester l'évaluation de ces dérivés, nos procédures d'audit ont compris, entre autres, une évaluation des méthodes et des données d'entrée importantes utilisées par la TD. Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons réalisé une évaluation indépendante d'un échantillon de dérivés afin d'évaluer les hypothèses de modélisation et les données d'entrée importantes utilisées pour estimer leur juste valeur, ce qui a signifié obtenir des données d'entrée importantes à partir de sources externes indépendantes, lorsqu'elles étaient disponibles. Pour un échantillon des rajustements de valeur, nous avons eu recours aux services de nos spécialistes en évaluation afin d'évaluer la méthode appliquée et nous avons réalisé un calcul de ces rajustements. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives à l'évaluation de la juste valeur des dérivés.

Évaluation des provisions pour positions fiscales incertaines

Question clé de l'audit

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de l'impôt sur le résultat à la note 3 à la note 24 des états financiers consolidés. En tant qu'institution financière exerçant ses activités dans divers territoires, la TD est assujettie à des lois fiscales complexes et en constante évolution. L'incertitude à l'égard d'une position fiscale peut découler du fait que les lois fiscales peuvent prêter à interprétation. La TD exerce une grande part de jugement pour i) déterminer s'il est probable que la TD devra verser un paiement aux autorités fiscales par suite de leur examen de certaines positions fiscales incertaines; et ii) évaluer le montant de la provision.

L'audit des provisions pour positions fiscales incertaines de la TD a nécessité le recours au jugement et tient compte de l'interprétation de la législation fiscale et de la jurisprudence.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction sur les provisions pour positions fiscales incertaines de la TD. Les contrôles que nous avons testés comprennent, notamment, les contrôles à l'égard de l'évaluation du fondement technique des positions fiscales et du processus appliqué par la direction pour calculer les provisions pour positions fiscales incertaines.

Avec l'aide de nos professionnels de la fiscalité, nous avons évalué le fondement technique des positions fiscales adoptées et le montant comptabilisé à titre de provisions pour positions fiscales incertaines. Nos procédures d'audit ont compris, entre autres, d'avoir recours à nos connaissances et à notre expérience en matière d'application des lois fiscales par les autorités fiscales compétentes pour évaluer les interprétations et l'appréciation des lois fiscales faites par la TD à l'égard des positions fiscales incertaines. Nous avons évalué l'incidence des constatations issues de la correspondance reçue par la TD des autorités fiscales compétentes ainsi que les avis fiscaux et autres avis de tiers obtenus. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives aux positions fiscales incertaines.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de gestion;
- des informations contenues dans le rapport annuel 2023, outre les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion et le rapport annuel 2023 avant la date de ce rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la TD à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la TD ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la TD.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'un erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la TD;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la TD à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la TD à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la TD pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer

une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Helen Mitchell.

Ernst & Young S.N.R./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 29 novembre 2023

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Aux actionnaires et administrateurs de La Banque Toronto-Dominion

Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des bilans consolidés ci-joints de La Banque Toronto-Dominion (la « TD ») aux 31 octobre 2023 et 2022, de même que des états du résultat consolidés, des états du résultat global consolidés, des états des variations des capitaux propres consolidés et des états des flux de trésorerie consolidés connexes pour les exercices clos à ces dates, ainsi que des notes annexes (collectivement, les « états financiers consolidés »). À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la TD aux 31 octobre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

Nous avons également effectué l'audit, conformément aux normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis) (« PCAOB »), du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la TD en date du 31 octobre 2023, selon les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Commission Treadway (cadre de 2013), et notre rapport daté du 29 novembre 2023 exprime une opinion sans réserve à leur égard.

Fondement de l'opinion

La responsabilité de ces états financiers consolidés incombe à la direction de la TD. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés de la TD, sur la base de nos audits. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du PCAOB et nous sommes tenus d'être indépendants de la TD conformément aux lois fédérales sur les valeurs mobilières des États-Unis et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB.

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Nos audits impliquent la mise en œuvre de procédures en vue d'évaluer les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et la mise en œuvre de procédures pour répondre à ces risques. Ces procédures comprennent le contrôle par sondages d'éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Nos audits comportent également l'appréciation des méthodes comptables retenues et des estimations importantes faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que nos audits constituent un fondement raisonnable à notre opinion.

Questions critiques de l'audit

Les questions critiques de l'audit ci-dessous sont des questions relevées au cours de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée qui ont été ou doivent être communiquées au comité d'audit et qui 1) se rapportent à des comptes ou des informations fournies qui sont significatifs par rapport aux états financiers consolidés et 2) requièrent des jugements particulièrement difficiles, subjectifs ou complexes de notre part. La communication des questions critiques de l'audit ne modifie en rien notre opinion sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble et ne signifie pas que nous exprimons des opinions distinctes sur les questions critiques de l'audit ou sur les comptes ou les informations fournies connexes.

Provision pour pertes sur créances

Description de la question

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de la provision pour pertes sur créances à la note 3 des états financiers consolidés. Comme il est indiqué à la note 8 des états financiers consolidés, la TD a eu recours à un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour comptabiliser une provision pour pertes sur créances de 8 189 millions de dollars à son bilan consolidé. Le montant des pertes de crédit attendues correspond à une estimation objective et fondée sur des pondérations probabilistes des pertes de crédit qui devraient se réaliser dans l'avenir, laquelle est fondée sur la probabilité de défaillance (PD), la perte en cas de défaillance (PCD) et l'exposition en cas de défaillance (ECD) ou les insuffisances de flux de trésorerie attendus liées à l'actif financier sous-jacent. Les pertes de crédit attendues sont déterminées par l'évaluation d'un intervalle de résultats possibles intégrant la valeur temps de l'argent et des informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, les circonstances actuelles et des prévisions sur l'évolution de la conjoncture économique à venir. Les provisions pour pertes de crédit attendues sont évaluées au montant correspondant i) aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir; ou ii) aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie pour les instruments financiers dont le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis leur comptabilisation initiale ou lorsqu'il existe une indication objective de dépréciation.

L'audit de la provision pour pertes sur créances a constitué un processus complexe qui, en raison de la complexité inhérente des modèles, de la nature prospective des principales hypothèses et de l'interrelation entre les variables importantes ayant servi à évaluer les pertes de crédit attendues, a nécessité une grande part de jugement et la participation de spécialistes. Les principales questions faisant appel au jugement comprennent l'évaluation i) des modèles et méthodes utilisés pour calculer les pertes de crédit attendues tant pour les 12 mois à venir que pour la durée de la vie; ii) des hypothèses utilisées dans les scénarios de pertes de crédit attendues, y compris les informations prospectives et l'attribution de pondérations probabilistes; iii) de la question de savoir si une augmentation importante du risque de crédit s'est produite; et iv) de la composante qualitative appliquée aux pertes de crédit attendues modélisées en fonction du jugement d'expert en matière de crédit de la direction.

Façon dont nous avons traité de la question dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction sur la provision pour pertes sur créances. Les contrôles que nous avons testés comprennent, notamment, les contrôles sur l'élaboration la validation des modèles et la sélection des données d'entrée appropriées, y compris les prévisions économiques, la détermination des notations de risque-emprunteur autres que de détail, l'intégrité des données utilisées, y compris les contrôles connexes à l'égard des systèmes de technologie de l'information pertinents, ainsi que les contrôles sur la gouvernance et la surveillance en ce qui a trait aux résultats modélisés et à l'application d'un jugement d'expert en matière de crédit.

Pour tester la provision pour pertes sur créances, nos procédures d'audit ont compris, entre autres, avec l'aide de nos spécialistes du risque de crédit, l'évaluation de la méthode et des hypothèses utilisées, y compris des déclencheurs d'une augmentation importante du risque de crédit utilisés par la direction, dans les modèles importants ayant servi à estimer les pertes de crédit attendues dans l'ensemble des différents portefeuilles pour déterminer s'ils étaient conformes aux exigences des normes IFRS. Elles ont compris la réexécution des procédures de validation des modèles pour un échantillon de modèles afin d'évaluer si les conclusions de la direction étaient appropriées. Avec l'aide de nos experts en économie, nous avons évalué les modèles, les méthodes et le processus mis en œuvre par la direction pour élaborer les prévisions des variables d'informations prospectives utilisées dans chaque scénario et les pondérations probabilistes appliquées aux scénarios. Pour un échantillon de variables d'informations prospectives, nous avons comparé les informations prospectives de la direction aux prévisions établies par des sources indépendantes et aux informations diffusées publiquement. À partir d'un échantillon, nous avons recalculé, les pertes de crédit attendues afin de vérifier l'exactitude arithmétique des modèles de la direction. Nous avons testé l'exhaustivité et l'exactitude des données utilisées dans l'évaluation des pertes de crédit attendues en vérifiant leur concordance avec les documents sources et les systèmes et avons évalué un échantillon des notations de risque-emprunteur autres que de détail de la direction par rapport à la politique en matière de notation des risques de la TD. Avec l'aide de nos spécialistes du risque de crédit, nous avons également évalué la méthode et les processus de gouvernance de la direction en fonction de l'application d'un jugement d'expert en matière de crédit en vérifiant si les montants comptabilisés représentaient la qualité sous-jacente du crédit et les tendances macroéconomiques. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives aux pertes de crédit attendues.

Évaluation à la juste valeur des dérivés

Description de la question

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de l'évaluation à la juste valeur des dérivés à la note 3 des états financiers consolidés. Comme il est indiqué à la note 5 des états financiers consolidés, la TD détient des actifs dérivés totalisant 87 382 millions de dollars et des passifs dérivés totalisant 71 640 millions de dollars qui sont comptabilisés à la juste valeur. Certains de ces dérivés découlent de transactions complexes et illiquides et nécessitent le recours à des techniques d'évaluation qui peuvent comprendre des modèles complexes et des données d'entrée non observables, qui font appel aux estimations et au jugement de la direction.

L'audit de l'évaluation de certains dérivés a exigé de l'auditeur qu'il pose des jugements importants, en plus de nécessiter la participation de spécialistes en évaluation pour évaluer les modèles complexes et les données d'entrée non observables utilisés, y compris tout rajustement important de valeur. Certaines données d'entrée servant à l'évaluation, comme les volatilités, les corrélations et les écarts de crédit, utilisées pour déterminer la juste valeur peuvent ne pas être observables. L'évaluation de certains dérivés est sensible à ces données d'entrée, car elles sont de nature prospective et peuvent être influencées par la conjoncture économique et les conditions du marché futures.

Façon dont nous avons traité de la question dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction, y compris les contrôles connexes à l'égard des systèmes de technologie de l'information pertinents, sur l'évaluation du portefeuille de dérivés de la TD. Les contrôles que nous avons testés comprennent,

notamment, les contrôles à l'égard de la pertinence et l'exactitude des calculs des modèles ayant servi à l'évaluation des dérivés, les contrôles liés à l'évaluation indépendante de la juste valeur par la direction, y compris l'intégrité des données utilisées dans le cadre de l'évaluation, telles que les données d'entrée importantes mentionnées précédemment, et des contrôles sur la revue des rajustements de valeur importants effectués.

Pour tester l'évaluation de ces dérivés, nos procédures d'audit ont compris, entre autres, une évaluation des méthodes et des données d'entrée importantes utilisées par la TD. Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons réalisé une évaluation indépendante d'un échantillon de dérivés afin d'évaluer les hypothèses de modélisation et les données d'entrée importantes utilisées pour estimer leur juste valeur, ce qui a signifié obtenir des données d'entrée importantes à partir de sources externes indépendantes, lorsqu'elles étaient disponibles. Pour un échantillon des rajustements de valeur, nous avons eu recours aux services de nos spécialistes en évaluation afin d'évaluer la méthode appliquée et nous avons réalisé un calcul de ces rajustements. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives à l'évaluation de la juste valeur des dérivés.

Évaluation des provisions pour positions fiscales incertaines

Description de la question

La TD décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants à l'égard de l'impôt sur le résultat à la note 3 et à la note 24 des états financiers consolidés. En tant qu'institution financière exerçant ses activités dans divers territoires, la TD est assujettie à des lois fiscales complexes et en constante évolution. L'incertitude à l'égard d'une position fiscale peut découler du fait que les lois fiscales peuvent prêter à interprétation. La TD exerce une grande part de jugement pour i) déterminer s'il est probable que la TD devra verser un paiement aux autorités fiscales par suite de leur examen de certaines positions fiscales incertaines; et ii) évaluer le montant de la provision.

L'audit des provisions pour positions fiscales incertaines de la TD a nécessité le recours au jugement et tient compte de l'interprétation de la législation fiscale et de la jurisprudence.

Façon dont nous avons traité de la question dans le cadre de l'audit

Nous avons acquis une compréhension, évalué la conception et testé l'efficacité du fonctionnement des contrôles de la direction sur les provisions pour positions fiscales incertaines de la TD. Les contrôles que nous avons testés comprennent, notamment, les contrôles à l'égard de l'évaluation du fondement technique des positions fiscales et du processus appliqué par la direction pour calculer les provisions pour positions fiscales incertaines.

Avec l'aide de nos professionnels de la fiscalité, nous avons évalué le fondement technique des positions fiscales adoptées et le montant comptabilisé à titre de provisions pour positions fiscales incertaines. Nos procédures d'audit ont compris, entre autres, d'avoir recours à nos connaissances et à notre expérience en matière d'application des lois fiscales par les autorités fiscales compétentes pour évaluer les interprétations et l'appréciation des lois fiscales faites par la TD à l'égard des positions fiscales incertaines. Nous avons évalué l'incidence des constatations issues de la correspondance reçue par la TD des autorités fiscales compétentes ainsi que les avis fiscaux et autres avis de tiers obtenus. Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies relatives aux positions fiscales incertaines.

Ernst & Young s.r.l./s.e.v.c.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Nous agissons en tant que seuls auditeurs de la TD depuis 2006. Avant 2006, nous avons agi ou notre société prédécesseuse a agi en tant que coauditeurs de concert avec plusieurs autres cabinets depuis 1955.

Toronto, Canada
Le 29 novembre 2023

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Aux actionnaires et administrateurs de La Banque Toronto-Dominion

Opinion sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous avons effectué l'audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière de La Banque Toronto-Dominion (la « TD ») en date du 31 octobre 2023, selon les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Commission Treadway (cadre de 2013) (les « critères du COSO »). À notre avis, la TD maintenait, à tous les égards importants, un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière en date du 31 octobre 2023, selon les critères du COSO.

Nous avons également effectué l'audit, conformément aux normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis) (« PCAOB »), des bilans consolidés de la TD aux 31 octobre 2023 et 2022, et des états du résultat consolidés, des états du résultat global consolidés, des états des variations des capitaux propres consolidés et des états des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi que des notes annexes et notre rapport daté du 29 novembre 2023 exprime une opinion sans réserve à leur égard.

Fondement de l'opinion

La direction de la TD est responsable du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière et de l'appréciation qu'elle fait de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière incluse dans le rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui figure dans le rapport de gestion ci-joint. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la TD sur la base de notre audit. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du PCAOB et nous sommes tenus d'être indépendants de la TD conformément aux lois fédérales sur les valeurs mobilières des États-Unis et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable qu'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière était maintenu à tous les égards importants.

Notre audit a comporté l'acquisition d'une compréhension du contrôle interne à l'égard de l'information financière, une évaluation du risque de l'existence d'une faiblesse significative, des tests et une évaluation de l'efficacité de la conception et du fonctionnement du contrôle interne en fonction de notre appréciation du

risque, ainsi que la mise en œuvre des autres procédures que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances. Nous estimons que notre audit constitue un fondement raisonnable à notre opinion.

Définition et limites du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière d'une société est un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux Normes internationales d'information financière telles que publiées par l'International Accounting Standards Board. Il comprend les politiques et procédures qui 1) concernent la tenue de comptes suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de la société; 2) fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour établir les états financiers selon les Normes internationales d'information financière telles que publiées par l'International Accounting Standards Board et que les encaissements et décaissements de la société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration; et 3) fournissent une assurance raisonnable quant à la prévention ou à la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée d'actifs de la société qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers.

En raison des limites qui lui sont inhérentes, il se peut que le contrôle interne à l'égard de l'information financière ne permette pas de prévenir ou de détecter certaines anomalies. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de son efficacité sur des périodes futures comporte le risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures diminue.

Ernst & Young S.R.L./S.E.V.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 29 novembre 2023

Bilan consolidé

(aux dates indiquées et en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023	31 octobre 2022
ACTIF		
Trésorerie et montants à recevoir de banques	6 721 \$	8 556 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	98 348	137 294
	105 069	145 850
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction (Note 5)	152 090	143 726
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net (Note 5)	7 340	10 946
Dérivés (Notes 5, 11)	87 382	103 873
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (Notes 5, 7)	5 818	5 039
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (Note 5)	69 865	69 675
	322 495	333 259
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances (Notes 5, 7)	308 016	342 774
Valeurs mobilières prises en pension (Note 6)	204 333	160 167
Prêts (Notes 5, 8)		
Prêts hypothécaires résidentiels	320 341	293 924
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	217 554	206 152
Cartes de crédit	38 660	36 010
Entreprises et gouvernements	326 528	301 389
	903 083	837 475
Provision pour pertes sur prêts (Note 8)	(7 136)	(6 432)
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895 947	831 043
Divers		
Engagements de clients au titre d'acceptations (Note 8)	17 569	19 733
Participation dans Schwab (Note 12)	8 907	8 088
Goodwill (Note 14)	18 602	17 656
Autres immobilisations incorporelles (Note 14)	2 771	2 303
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation (Note 15)	9 434	9 400
Actifs d'impôt différé (Note 24)	3 960	2 193
Montants à recevoir des courtiers et des clients	30 416	19 760
Autres actifs (Note 16)	29 505	25 302
	121 164	104 435
Total de l'actif	1 957 024 \$	1 917 528 \$
PASSIF		
Dépôts détenus à des fins de transaction (Notes 5, 17)	30 980 \$	23 805 \$
Dérivés (Notes 5, 11)	71 640	91 133
Passifs de titrisation à la juste valeur (Notes 5, 9)	14 422	12 612
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (Notes 5, 17)	192 130	162 786
	309 172	290 336
Dépôts (Notes 5, 17)		
Particuliers	626 596	660 838
Banques	31 225	38 263
Entreprises et gouvernements	540 369	530 869
	1 198 190	1 229 970
Divers		
Acceptations (Note 8)	17 569	19 733
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert (Note 5)	44 661	45 505
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension (Note 6)	166 854	128 024
Passifs de titrisation au coût amorti (Notes 5, 9)	12 710	15 072
Montants à payer aux courtiers et aux clients	30 872	25 195
Passifs liés aux assurances (Note 21)	7 605	7 468
Autres passifs (Note 18)	47 664	33 552
	327 935	274 549
Billets et débiteures subordonnés (Notes 5, 19)	9 620	11 290
Total du passif	1 844 917	1 806 145
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Actions ordinaires (Note 20)	25 434	24 363
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (Note 20)	10 853	11 253
Actions propres – actions ordinaires (Note 20)	(64)	(91)
Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (Note 20)	(65)	(7)
Surplus d'apport	155	179
Résultats non distribués	73 044	73 698
Cumul des autres éléments du résultat global	2 750	1 988
Total des capitaux propres	112 107	111 383
Total du passif et des capitaux propres	1 957 024 \$	1 917 528 \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.


Bharat B. Masrani
 Président du Groupe et
 chef de la direction


Alan N. MacGibbon
 Président, comité d'audit

État du résultat consolidé

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos
les 31 octobre

	2023	2022
Produits d'intérêts¹ (Note 29)		
Prêts	44 518 \$	27 721 \$
Prises en pension	9 520	1 945
Valeurs mobilières		
Intérêts	19 029	7 928
Dividendes	2 289	1 822
Dépôts auprès de banques	5 318	1 616
	80 674	41 032
Charges d'intérêts (Note 29)		
Dépôts	38 351	9 748
Passifs de titrisation	915	573
Billets et débentures subordonnés	436	397
Mises en pension et ventes à découvert	10 083	2 706
Divers	945	255
	50 730	13 679
Produits d'intérêts nets	29 944	27 353
Produits autres que d'intérêts		
Services de placement et de valeurs mobilières	6 420	5 869
Commissions sur crédit	1 796	1 615
Produits (pertes) de négociation	2 417	(257)
Frais de service	2 609	2 871
Services de cartes	2 932	2 890
Produits d'assurance (Note 21)	5 671	5 380
Autres produits (pertes) (Notes 12, 13)	(1 297)	3 311
	20 548	21 679
Total des produits	50 492	49 032
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances (Note 8)	2 933	1 067
Indemnisations d'assurance et charges connexes (Note 21)	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts		
Salaires et avantages du personnel	15 753	13 394
Charges d'occupation des locaux, amortissement compris	1 799	1 660
Charges liées à la technologie, au matériel et au mobilier, amortissement compris	2 308	1 902
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	672	599
Communication et marketing	1 452	1 355
Charges de restructuration (Note 26)	363	–
Frais liés aux activités de courtage et honoraires de sous-conseiller	456	408
Services professionnels, services-conseils et services externes	2 490	2 190
Divers (Notes 13, 26)	5 475	3 133
	30 768	24 641
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	13 086	20 424
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (Note 24)	3 168	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab (Note 12)	864	991
Résultat net	10 782	17 429
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	563	259
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	10 219 \$	17 170 \$
Résultat par action (en dollars canadiens) (Note 25)		
De base	5,61 \$	9,48 \$
Dilué	5,60	9,47
Dividendes par action ordinaire (en dollars canadiens)	3,84	3,56

¹ Comprendent des produits d'intérêts de 72 403 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (37 105 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) qui ont été calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

État du résultat global consolidé

(en millions de dollars canadiens)

Pour les exercices clos
les 31 octobre

	2023	2022
Résultat net	10 782 \$	17 429 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui seront reclassés par la suite dans le résultat net		
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Variation du profit latent (de la perte latente)	96	(1 343)
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	(9)	2
Variations de la provision pour pertes sur créances comptabilisées en résultat	–	(5)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :		
Variation du profit latent (de la perte latente)	(32)	360
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	8	–
	63	(986)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur les investissements dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture		
Profit latent (perte latente)	2 233	9 230
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	11	50
Profit net (perte nette) sur les couvertures	(1 821)	(3 271)
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net) sur les couvertures	(15)	(68)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :		
Profit net (perte nette) sur les couvertures	217	859
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net) sur les couvertures	4	18
	629	6 818
Variation nette du profit (de la perte) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		
Variation du profit (de la perte)	(78)	(6 179)
Reclassement en résultat de la perte (du profit)	238	(4 100)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :		
Variation du profit (de la perte)	137	1 660
Reclassement en résultat de la perte (du profit)	(52)	972
	245	(7 647)
Quote-part des autres éléments du résultat global de la participation dans Schwab	91	(3 200)
Éléments qui ne seront pas reclassés par la suite dans le résultat net		
Profit (perte) de réévaluation des régimes d'avantages du personnel		
Profit (perte)	(95)	1 105
Impôt sur le résultat	9	(290)
	(86)	815
Variation du profit net latent (de la perte nette latente) sur les titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Variation du profit net latent (de la perte nette latente)	(204)	(214)
Impôt sur le résultat	54	56
	(150)	(158)
Profit (perte) découlant des variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte)	(158)	87
Impôt sur le résultat	42	(23)
	(116)	64
Total des autres éléments du résultat global	676	(4 294)
Total du résultat global	11 458 \$	13 135 \$
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires	10 895 \$	12 876 \$
Actionnaires privilégiés et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	563	259

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

État des variations des capitaux propres consolidé

(en millions de dollars canadiens)

Pour les exercices clos
les 31 octobre

	2023	2022
Actions ordinaires (Note 20)		
Solde au début de l'exercice	24 363 \$	23 066 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options sur actions	83	120
Actions émises dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes	1 720	1 442
Rachat d'actions aux fins d'annulation et autres	(732)	(265)
Solde à la fin de l'exercice	25 434	24 363
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (Note 20)		
Solde au début de l'exercice	11 253	5 700
Émission d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	–	5 553
Rachat d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	(400)	–
Solde à la fin de l'exercice	10 853	11 253
Actions propres – actions ordinaires (Note 20)		
Solde au début de l'exercice	(91)	(152)
Achat d'actions	(7 959)	(10 852)
Vente d'actions	7 986	10 913
Solde à la fin de l'exercice	(64)	(91)
Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (Note 20)		
Solde au début de l'exercice	(7)	(10)
Achat d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	(590)	(255)
Vente d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	532	258
Solde à la fin de l'exercice	(65)	(7)
Surplus d'apport		
Solde au début de l'exercice	179	173
Prime nette (escompte net) sur la vente d'actions propres	(21)	(3)
Émission d'options sur actions, déduction faite des options exercées	27	18
Divers	(30)	(9)
Solde à la fin de l'exercice	155	179
Résultats non distribués		
Solde au début de l'exercice	73 698	63 944
Résultat net attribuable aux porteurs d'instruments de capitaux propres	10 782	17 429
Dividendes sur actions ordinaires	(6 982)	(6 442)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(563)	(259)
Frais liés à l'émission d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	–	(24)
Prime nette sur le rachat d'actions ordinaires, d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres (Note 20)	(3 553)	(1 930)
Profit (perte) de réévaluation des régimes d'avantages du personnel	(86)	815
Profit réalisé (perte réalisée) sur les titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(252)	165
Solde à la fin de l'exercice	73 044	73 698
Cumul des autres éléments du résultat global		
<i>Profit net latent (perte nette latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</i>		
Solde au début de l'exercice	(476)	510
Autres éléments du résultat global	63	(981)
Provision pour pertes sur créances	–	(5)
Solde à la fin de l'exercice	(413)	(476)
<i>Profit net latent (perte nette latente) sur les titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</i>		
Solde au début de l'exercice	23	181
Autres éléments du résultat global	(402)	7
Reclassement de la perte (du profit) dans les résultats non distribués	252	(165)
Solde à la fin de l'exercice	(127)	23
<i>Profit (perte) découlant des variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :</i>		
Solde au début de l'exercice	78	14
Autres éléments du résultat global	(116)	64
Solde à la fin de l'exercice	(38)	78
<i>Profit net latent (perte nette latente) de change sur les investissements dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture :</i>		
Solde au début de l'exercice	12 048	5 230
Autres éléments du résultat global	629	6 818
Solde à la fin de l'exercice	12 677	12 048
<i>Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie :</i>		
Solde au début de l'exercice	(5 717)	1 930
Autres éléments du résultat global	245	(7 647)
Solde à la fin de l'exercice	(5 472)	(5 717)
<i>Quote-part du cumul des autres éléments du résultat global de la participation dans Schwab</i>	(3 877)	(3 968)
Total des autres éléments du résultat global	2 750	1 988
Total des capitaux propres	112 107 \$	111 383 \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

État des flux de trésorerie consolidé

(en millions de dollars canadiens)

Pour les exercices clos
les 31 octobre

	2023	2022
Flux de trésorerie des activités d'exploitation		
Résultat net	10 782 \$	17 429 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation		
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances (Note 8)	2 933	1 067
Amortissement (Note 15)	1 239	1 167
Amortissement des autres immobilisations incorporelles (Note 14)	672	599
Perte nette (profit net) sur les valeurs mobilières (Note 7)	48	(60)
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab (Note 12)	(864)	(991)
Profit à la vente d'actions de Schwab (Note 12)	-	(997)
Impôt différé (Note 24)	(1 256)	502
Variations des actifs et passifs d'exploitation		
Intérêts à recevoir et à payer (Notes 16, 18)	812	(412)
Valeurs mobilières mises en pension	36 832	(16 073)
Valeurs mobilières prises en pension	(41 873)	7 117
Valeurs mobilières vendues à découvert	(2 722)	3 121
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	(5 332)	3 864
Prêts, déduction faite de la titrisation et des ventes	(67 766)	(109 463)
Dépôts	(25 487)	105 759
Dérivés	(2 341)	(15 435)
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	3 897	(1 556)
Actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	28 565	48 323
Passifs de titrisation	(552)	(1 083)
Impôt exigible	1 228	(4 100)
Montants à recevoir des courtiers et des clients ou à payer à ceux-ci	(5 128)	8 799
Divers, y compris la perte latente (le profit latent) de change	1 011	(8 628)
Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation	(65 302)	38 949
Flux de trésorerie des activités de financement		
Rachat de billets et débentures subordonnés (Note 19)	(1 716)	6
Émission d'actions ordinaires, montant net	74	108
Rachat d'actions ordinaires	(4 285)	(2 195)
Émission d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres, montant net	-	5 529
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(400)	(1 000)
Vente d'actions propres et d'autres instruments de capitaux propres (Note 20)	8 497	11 168
Achat d'actions propres et d'autres instruments de capitaux propres (Note 20)	(8 549)	(11 107)
Dividendes versés sur les actions et distributions versées sur les autres instruments de capitaux propres	(5 825)	(6 665)
Remboursement des obligations locatives	(643)	(663)
Flux de trésorerie nets des activités de financement	(12 847)	(4 819)
Flux de trésorerie des activités d'investissement		
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	41 446	30 455
Activités relatives aux actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Achats	(24 336)	(31 135)
Produit tiré des échéances	17 893	33 158
Produit tiré des ventes	5 838	6 723
Activités relatives aux titres de créance au coût amorti		
Achats	(26 987)	(149 560)
Produit tiré des échéances	52 819	68 719
Produit tiré des ventes	12 021	8 720
Achats nets de terrains, de bâtiments, de matériel et mobilier, d'autres actifs amortissables et d'autres immobilisations incorporelles (Note 15)	(1 844)	(1 454)
Trésorerie nette acquise (payée) dans le cadre de dessaisissements et d'acquisitions (Note 13)	(624)	2 479
Flux de trésorerie nets des activités d'investissement	76 226	(31 895)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les montants à recevoir de banques	88	390
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des montants à recevoir de banques	(1 835)	2 625
Trésorerie et montants à recevoir de banques au début de l'exercice	8 556	5 931
Trésorerie et montants à recevoir de banques à la fin de l'exercice	6 721 \$	8 556 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie des activités d'exploitation		
Montant d'impôt sur le résultat payé (recouvré) au cours de l'exercice	3 036 \$	4 404 \$
Montant des intérêts payés au cours de l'exercice	48 179	12 523
Montant des intérêts reçus au cours de l'exercice	76 646	37 642
Montant des dividendes reçus au cours de l'exercice	2 247	1 792

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Notes des états financiers consolidés

NOTE 1 NATURE DES ACTIVITÉS

INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

La Banque Toronto-Dominion est une banque à charte en vertu de la *Loi sur les banques* (Canada). Les actionnaires d'une banque ne sont pas responsables, en tant que tels, des dettes, actes ou défauts de celle-ci, sauf dans les cas prévus par la *Loi sur les banques* (Canada). La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque »). La Banque est issue de la fusion, le 1^{er} février 1955, de la Banque de Toronto, qui a obtenu une charte en 1855, et de la Banque Dominion, dont la charte remonte à 1869. La Banque est constituée au Canada, et son siège social et sa principale place d'affaires sont situés au 66 Wellington Street West, Toronto (Ontario). La TD offre ses services dans quatre secteurs d'exploitation qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros.

BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés ci-joints dressés par la Banque et les principes comptables qu'elle a suivis sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), y compris les exigences comptables du Bureau du surintendant des

institutions financières Canada (BSIF). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés à l'aide des méthodes comptables décrites à la note 2. Certains montants comparatifs ont été révisés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction exerce son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses et à l'égard des montants présentés d'actifs, de passifs, de produits et de charges, et de l'information à fournir à l'égard des actifs ou passifs éventuels, comme il est décrit plus en détail à la note 3. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer des montants estimatifs, au fur et à mesure que surviennent des événements qui les confirment.

Les états financiers consolidés ci-joints de la Banque ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration de la Banque, conformément à une recommandation du comité d'audit, le 29 novembre 2023.

Les politiques et procédures de gestion des risques de la Banque sont présentées dans le rapport de gestion. Les passages ombragés de la section « Gestion des risques » du rapport de gestion de 2023, se rapportant au risque de marché, au risque de liquidité et au risque d'assurance, font partie intégrante des présents états financiers consolidés, comme le permettent les IFRS.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les actifs, les passifs, les résultats d'exploitation ainsi que les flux de trésorerie de la Banque et de ses filiales, dont certaines entités structurées que la Banque contrôle.

Les états financiers consolidés de la Banque ont été préparés en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et événements semblables se produisant dans des circonstances similaires. Toutes les opérations intersociétés, tous les soldes intersociétés et tous les profits latents et pertes latentes intersociétés comptabilisés sur ces opérations sont éliminés à la consolidation.

Filiales

Les filiales sont des sociétés ou d'autres entités juridiques contrôlées par la Banque, généralement parce qu'elle détient directement plus de la moitié des droits de vote de ces entités. Le contrôle des filiales est fondé sur l'exercice du pouvoir par la détention de droits de vote qui correspond généralement à l'exposition aux risques et aux rendements (désigné collectivement comme les « rendements variables ») de filiales absorbés par la Banque du fait de la détention de ces droits de vote. Par conséquent, la Banque contrôle et consolide les filiales lorsqu'elle détient la majorité des droits de vote de la filiale, à moins d'indications qu'un autre investisseur dispose du contrôle sur la filiale. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération pour apprécier si la Banque contrôle une entité. Les filiales sont consolidées à partir de la date à laquelle la Banque obtient le contrôle et le sont jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse d'exister.

La Banque peut consolider certaines filiales lorsqu'elle détient la moitié ou moins des droits de vote. La plupart de ces filiales sont des entités structurées comme il est décrit à la rubrique ci-dessous.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités créées pour réaliser un objectif limité et bien défini. Les entités structurées peuvent prendre la forme d'une société par actions, d'une fiducie, d'une société de personnes ou d'une entité sans personnalité morale. Elles sont souvent créées aux termes d'accords juridiques qui imposent des limites au pouvoir de décision du conseil d'administration, du fiduciaire ou de la direction. Les entités structurées sont consolidées si la substance de la relation entre la Banque et l'entité indique que la Banque contrôle l'entité structurée. Pour déterminer si elle doit consolider une entité structurée, la Banque évalue trois critères importants afin de conclure si, dans les faits :

- elle a le pouvoir de diriger les activités de l'entité structurée ayant l'incidence la plus importante sur les rendements variables de l'entité;
- elle est exposée à une forte proportion des rendements variables liés à l'entité;
- elle a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements variables auxquels elle est exposée.

Les conclusions portant sur la consolidation sont réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. La politique de la Banque est de tenir compte de l'incidence de tous les changements importants de circonstances sur la consolidation, surtout les suivants :

- Modifications substantielles des droits de propriété, comme l'acquisition ou la cession de participations non négligeables dans une entité
- Modifications des accords contractuels ou des arrangements relatifs à la gouvernance inhérents à une entité
- Activités qui s'ajoutent à la structure, telles que l'octroi d'une facilité de trésorerie autrement qu'en vertu des modalités initiales ou la conclusion d'une transaction qui n'avait pas été envisagée initialement
- Modifications apportées à la structure de financement d'une entité
- Modifications des droits d'exercice du pouvoir sur une entité

PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES

Les sociétés sur lesquelles la Banque exerce une influence notable sont des entreprises associées et les entités sur lesquelles la Banque exerce un contrôle conjoint sont des coentreprises. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions en matière de politiques financières et d'exploitation de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces entités.

La Banque présume exercer une influence notable lorsqu'elle détient entre 20 % et 50 % des droits de vote d'une entité. L'influence notable pourrait aussi exister lorsque la Banque détient moins de 20 % des droits de vote, mais qu'elle a une influence sur les processus d'élaboration de politiques financières et d'exploitation par l'entremise d'une représentation au sein du conseil d'administration et d'accords commerciaux importants. Les entreprises associées et les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les participations dans des entreprises associées et des coentreprises sont portées au bilan consolidé initialement au coût, puis leur valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de la Banque dans le résultat net de l'entreprise associée ou de la coentreprise, les opérations portant sur les capitaux propres, y compris la réception de dividendes, et les moins-values afin de tenir compte de toute dépréciation de ces entreprises. Les augmentations et les diminutions, ainsi que les profits et pertes réalisés à la cession, sont présentés dans l'état du résultat consolidé. La valeur comptable des participations comprend également la quote-part de la Banque des autres éléments du résultat global de l'entreprise détenue, laquelle est présentée dans la section pertinente de l'état du résultat global consolidé.

À la date du bilan, la Banque détermine s'il existe une indication objective d'une dépréciation de la participation dans une entreprise associée ou une coentreprise. La Banque calcule le montant de la dépréciation comme la différence entre sa juste valeur ou sa valeur d'utilité, selon le montant le plus élevé, et sa valeur comptable.

TRÉSORERIE ET MONTANTS À RECEVOIR DE BANQUES

La trésorerie et les montants à recevoir de banques se composent de trésorerie et de montants à recevoir de banques qui sont émis par des institutions financières de première qualité. Ces montants sont remboursables à vue ou ont une échéance initiale de trois mois ou moins.

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les produits sont comptabilisés au montant qui représente le montant de contrepartie auquel la Banque s'attend à avoir droit en échange de la prestation des services au client, à l'exclusion des sommes perçues pour le compte de tiers. La Banque comptabilise les produits lorsqu'elle transfère le contrôle du bien ou du service fourni au client à un moment précis ou progressivement. L'exercice de jugement est requis pour déterminer à quel moment les obligations de prestation sont remplies. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3.

La Banque identifie les contrats conclus avec des clients qui entrent dans le champ d'application d'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, et qui créent des droits et des obligations exécutoires. La Banque détermine les obligations de prestation en fonction des services distincts promis aux clients aux termes du contrat. Les contrats de la Banque ont en général une durée qui ne dépasse pas un an et constituent une seule obligation de prestation. Les obligations de prestation représentent généralement les services à fournir.

Pour chaque contrat, la Banque détermine le prix de transaction, en outre en estimant la contrepartie variable et en appréciant si une limitation s'applique au prix. La contrepartie variable est incluse dans le prix de transaction dans la mesure où il est hautement probable que le dénouement ultérieur de l'incertitude relative au montant de contrepartie variable ne donnera pas lieu à un rajustement à la baisse important des produits comptabilisés. Par conséquent, une limitation s'applique à l'estimation de la contrepartie variable jusqu'à la fin de la période de facturation. Comme l'incertitude est généralement levée à la fin de la période de présentation de l'information financière, aucun jugement important n'est exercé pour la comptabilisation de la contrepartie variable dans les produits.

La réception du paiement des clients par la Banque survient habituellement lorsque la Banque a rempli ses obligations de prestation ou peu après qu'elle les a remplies. Par conséquent, la Banque n'a comptabilisé aucun actif sur contrat important (créances non facturées) ou passif sur contrat important (produits différés). De plus, aucune composante financement importante n'est associée à la contrepartie à payer à la Banque.

Lorsqu'un tiers intervient dans le transfert de services au client, une appréciation est réalisée afin de déterminer si la Banque agit pour son propre compte, ce qui entraîne la présentation des produits au montant brut, ou comme mandataire, ce qui entraîne la présentation des produits au montant net. La Banque agit pour son propre compte lorsqu'elle contrôle les services spécifiés dans le contrat avant qu'ils ne soient fournis au client. La Banque exerce un contrôle lorsque la responsabilité première de transférer les services au client lui incombe ou lorsqu'elle dispose d'une latitude pour fixer le prix des services, ou les deux.

Services de placement et de valeurs mobilières

Les produits tirés des services de placement et de valeurs mobilières englobent les honoraires de gestion d'actifs, les honoraires d'administration et les commissions, de même que les honoraires de services de placements bancaires. La Banque comptabilise les honoraires d'administration et de gestion d'actifs selon l'écoulement du temps, afin de refléter la manière dont sont rendus les services de gestion de placements et services connexes au fil du temps. Les honoraires sont principalement calculés à partir de la moyenne des actifs gérés quotidiens ou des actifs administrés quotidiens, ou en fonction des actifs gérés ou administrés à une date donnée, selon le mandat de placement.

Les commissions englobent les commissions de courtage, de suivi et de vente. Les commissions de vente et de courtage sont habituellement comptabilisées au moment où la transaction est exécutée. Les commissions de suivi sont comptabilisées progressivement et sont généralement déterminées en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds au cours d'une période donnée.

Les honoraires de services de placements bancaires comprennent les honoraires de services-conseils et les honoraires de prise ferme, et sont habituellement comptabilisés au moment de la conclusion fructueuse des transactions.

Commissions sur crédit

Les commissions sur crédit comprennent les commissions de liquidité, les commissions de restructuration, les commissions de lettres de crédit et les commissions de syndication de prêts. Les commissions de liquidité, de restructuration et de lettres de crédit sont comptabilisées en résultat sur la période au cours de laquelle les services sont rendus. Les commissions de syndication de prêts sont habituellement comptabilisées au moment de la conclusion du placement.

Frais de service

Les produits tirés des frais de service sont gagnés sur les comptes de dépôt de particuliers et d'entreprises et comprennent les frais de compte et les frais de service sur les opérations. Les frais de compte ont trait aux activités relatives à la gestion de compte et sont comptabilisés en résultat sur la période au cours de laquelle les services sont rendus. Les frais de service sur les opérations sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés, au moment où les opérations sont réalisées.

Services de cartes

Les produits tirés des services de cartes comprennent les frais d'interchange de même que les honoraires d'administration des cartes, notamment les frais annuels et les frais de transaction. Les frais d'interchange sont comptabilisés à un moment précis, soit au moment où les transactions sont autorisées et financées. Les honoraires d'administration des cartes sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés à la date des opérations, à l'exception des frais annuels, lesquels sont comptabilisés sur une période de douze mois.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 1

La Banque a adopté les dispositions du document intitulé *Réforme des taux d'intérêt de référence – Modifications d'IFRS 9, Instruments financiers (IFRS 9), d'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39) et d'IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir (IFRS 7)* (« Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 1 »), y compris les modifications applicables d'IFRS 7 relatives à la comptabilité de couverture adoptées au quatrième trimestre de 2019. En vertu de ces modifications, il est présumé que le taux d'intérêt de référence couvert ne change pas et, par conséquent, que la comptabilité de couverture reste en vigueur jusqu'à la date de remplacement du taux de référence actuel par le taux de référence alternatif. La Banque n'est pas tenue de cesser d'utiliser la comptabilité de couverture lorsque les résultats réels de l'opération de couverture ne respectent pas les contraintes d'efficacité en raison de la réforme des taux interbancaires offerts. Pour les relations de comptabilité de couverture de la Banque touchées par la réforme des taux interbancaires offerts, se reporter à la note 11.

Pour plus de renseignements sur le document intitulé *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 – Modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4, Contrats d'assurance (IFRS 4) et d'IFRS 16, Contrats de location (IFRS 16)* (« Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 ») publié le 27 août 2020, dont les dispositions ont été adoptées de façon anticipée par la Banque le 1^{er} novembre 2020, se reporter à la note 3.

Classement et évaluation des actifs financiers

La Banque classe ses actifs financiers selon les catégories suivantes :

- Au coût amorti
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG)
- Détenus à des fins de transaction
- Détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)
- Désignés comme étant évalués à la JVRN

La Banque comptabilise les actifs financiers à la date de règlement, à l'exception des dérivés et des valeurs mobilières, qui sont comptabilisés à la date de transaction.

Instruments de créance

Le classement et l'évaluation des instruments de créance sont fondés sur les modèles économiques de la Banque pour gérer ses actifs financiers et selon que les flux de trésorerie contractuels correspondent ou non uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). Pour le jugement à l'égard de la détermination des modèles économiques de la Banque et de la question de savoir si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, se reporter à la note 3.

La Banque a établi ses modèles économiques comme suit :

- Détention aux fins de la perception : L'objectif est de percevoir des flux de trésorerie contractuels.
- Détention aux fins de la perception et de la vente : L'objectif est de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers.
- Détention en vue de la vente ou autres modèles économiques : L'objectif ne correspond à aucun des objectifs susmentionnés.

La Banque vérifie le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels pour les actifs financiers qui s'inscrivent dans les modèles économiques de types détention aux fins de la perception et détention aux fins de la perception et de la vente. Si ces actifs financiers comportent des flux de trésorerie contractuels qui

ne concordent pas avec un contrat de prêt de base et ne satisfont pas au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, ils sont classés comme des actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction évalués à la JVRN. Dans un contrat de prêt de base, l'intérêt ne comprend qu'une contrepartie pour la valeur temps de l'argent, le risque de crédit et les autres risques qui se rattachent à un prêt de base, ainsi qu'une marge raisonnable.

Titres de créance et prêts évalués au coût amorti

Les titres de créance et prêts détenus qui s'inscrivent dans un modèle économique de type détention aux fins de la perception et dont les flux de trésorerie contractuels satisfont au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont évalués au coût amorti. La valeur comptable de ces actifs financiers est ajustée pour tenir compte d'une provision pour pertes sur créances (au bilan) comptabilisée et évaluée comme il est décrit à la rubrique « Dépréciation – Modèle fondé sur les pertes de crédit attendues » de la présente note, ainsi que des radiations et des produits non gagnés, qui comprennent l'intérêt payé d'avance, des commissions et coûts de montage de prêts, des commissions d'engagement, des commissions de syndication de prêts et des primes ou escomptes non amortis. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les flux de trésorerie futurs attendus sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable de l'instrument. Le calcul tient compte du taux d'intérêt contractuel ainsi que des honoraires ou des coûts marginaux directement attribuables à l'instrument et de tous les autres escomptes ou primes. Les commissions et coûts de montage de prêts sont considérés comme des ajustements du rendement du prêt et sont comptabilisés dans les produits d'intérêts sur la durée du prêt. Les commissions d'engagement sont comptabilisées dans les commissions sur crédit sur la période d'engagement lorsqu'il est improbable que l'engagement soit appelé. Sinon, elles sont comptabilisées dans les produits d'intérêts sur la durée du prêt connexe. Les commissions de syndication de prêts sont comptabilisées dans les commissions sur crédit au moment de la conclusion du placement, à moins que le rendement de tout prêt conservé par la Banque ne soit inférieur à celui d'autres établissements de crédit comparables participant au syndicat financier, auquel cas une fraction appropriée des commissions est comptabilisée à titre d'ajustement du rendement dans les produits d'intérêts sur la durée du prêt.

Titres de créance et prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les titres de créance et prêts détenus qui s'inscrivent dans un modèle économique de type détention aux fins de la perception et de la vente et dont les flux de trésorerie contractuels satisfont au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont évalués à la JVAERG. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global, à l'exception des gains ou des pertes de valeur, des produits d'intérêts et des profits et pertes de change sur le coût amorti des instruments, lesquels sont comptabilisés dans l'état du résultat consolidé. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La provision pour pertes de crédit attendues est comptabilisée et évaluée comme il est décrit à la rubrique « Dépréciation – Modèle fondé sur les pertes de crédit attendues » de la présente note. Lorsque l'actif financier est décomptabilisé, les profits et les pertes cumulés qui avaient été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés hors des capitaux propres en résultat et inscrits au poste Autres produits (pertes).

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers dans un portefeuille de négociation s'inscrivent dans le modèle économique de type détention en vue de la vente lorsqu'ils ont été créés, acquis ou contractés principalement dans le but d'être vendus dans un proche avenir, ou s'ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et qui présentent des indications de prise de profits à court terme. Les actifs financiers qui s'inscrivent dans ce modèle économique comprennent les valeurs mobilières détenues à des fins de transaction, les prêts détenus à des fins de transaction ainsi que certaines valeurs mobilières prises en pension.

Les actifs du portefeuille de négociation sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations de juste valeur sont comptabilisées dans les produits (pertes) de négociation. Les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende et les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Les dividendes et les intérêts sont inclus dans les produits d'intérêts.

Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction évalués à la JVRN comprennent les actifs financiers qui s'inscrivent dans le modèle économique de type détention en vue de la vente ou autres modèles économiques, comme

les titres de créance et prêts gérés sur la base de leur juste valeur. Les actifs financiers qui s'inscrivent dans les modèles économiques de types détention aux fins de la perception ou détention aux fins de la perception et de la vente et qui ne satisfont pas au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont également classés dans les actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction évalués à la JVRN. Les variations de la juste valeur ainsi que tous les profits ou pertes réalisés à la cession sont comptabilisés dans les autres produits (pertes). Les produits d'intérêts tirés des instruments de créance sont inclus dans les produits d'intérêts selon la comptabilité d'engagement.

Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments de créance qui s'inscrivent dans les modèles économiques de types détention aux fins de la perception ou détention aux fins de la perception et de la vente peuvent être désignés au moment de leur comptabilisation initiale comme étant évalués à la JVRN, dans la mesure où cette désignation permet d'éliminer ou de réduire de façon importante une non-concordance comptable qui autrement découlerait de l'évaluation de ces actifs financiers sur une base différente. La désignation à la JVRN n'est possible que pour les instruments financiers dont la juste valeur peut être établie de façon fiable. Une fois que les actifs financiers ont été désignés à la JVRN, cette désignation ne peut être révoquée. Les variations de la juste valeur ainsi que tous les profits ou pertes réalisés à la cession sont comptabilisés dans les autres produits (pertes). Les produits d'intérêts tirés de ces actifs financiers sont inclus dans les produits d'intérêts selon la comptabilité d'engagement.

Engagements de clients au titre d'acceptations

Les acceptations représentent une forme de titres de créance à court terme négociables émis par des clients, que la Banque garantit moyennant une commission. Les produits sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. L'obligation éventuelle de la Banque est comptabilisée à titre de passif au poste Acceptations dans le bilan consolidé. Le recours de la Banque contre le client dans le cas d'un appel de fonds à l'égard de tels engagements est comptabilisé à titre d'actif d'un montant équivalent.

Instruments de capitaux propres

Les instruments de capitaux propres doivent être évalués à la JVRN, sauf si au moment de la comptabilisation initiale, la Banque a irrévocablement choisi de désigner une participation en actions, détenue à des fins autres que de transaction, à la JVAERG. Si ce choix a été effectué, les variations de la juste valeur, y compris les profits ou les pertes de change correspondants, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et ne sont pas ultérieurement reclassées en résultat net, même au moment de la cession de la participation. Les profits et pertes réalisés sont transférés directement dans les résultats non distribués au moment de la cession. Par conséquent, la participation n'est pas soumise à un test de dépréciation. En général, les dividendes seront comptabilisés dans les produits d'intérêts à moins que les dividendes ne représentent le recouvrement d'une partie du coût de la participation. Les profits et les pertes sur les participations en actions détenues à des fins de transaction et sur les participations en actions détenues à des fins autres que de transaction évaluées à la JVRN sont compris respectivement dans les produits (pertes) de négociation et dans les autres produits (pertes).

Classement et évaluation des passifs financiers

La Banque classe ses passifs financiers selon les catégories suivantes :

- Détenus à des fins de transaction
- Désignés à la JVRN
- Autres passifs

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Les passifs financiers sont détenus dans un portefeuille de négociation s'ils ont été contractés principalement dans le but de les racheter dans un avenir proche ou font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et qui présentent des indications d'un profil récent de prise de profit à court terme. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont principalement les dépôts détenus à des fins de transaction, les passifs de titrisation à la juste valeur, les obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert et certaines obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension.

Les passifs du portefeuille de négociation sont comptabilisés à la juste valeur et les variations de juste valeur, de même que tous les profits ou pertes réalisés à la cession, sont comptabilisées dans les produits (pertes) de négociation. Les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les intérêts sont constatés selon la comptabilité d'engagement dans les charges d'intérêts.

Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net

Certains passifs financiers peuvent être désignés à la JVRN au moment de leur comptabilisation initiale. Pour être désignés à la JVRN, les passifs financiers doivent satisfaire à un des critères suivants : 1) la désignation élimine ou réduit

significativement une incohérence d'évaluation ou de comptabilisation; 2) les passifs financiers ou un groupe d'actifs et de passifs financiers sont gérés et leur performance est évaluée sur la base de la juste valeur conformément à une stratégie documentée de gestion de risques ou d'investissement; 3) l'instrument comprend un ou plusieurs dérivés incorporés à moins : a) que les dérivés incorporés ne modifient pas significativement les flux de trésorerie qui autrement seraient imposés par le contrat, ou b) qu'il soit évident sans analyse approfondie, voire sans analyse, que la séparation du dérivé incorporé de l'instrument financier est interdite. En outre, la désignation à la JVRN n'est possible que pour les instruments financiers dont la juste valeur peut être établie de façon fiable. Une fois que les passifs financiers ont été désignés à la JVRN, cette désignation ne peut être révoquée.

Les passifs financiers désignés à la JVRN sont comptabilisés à la juste valeur dans le bilan consolidé, et les variations de la juste valeur de même que tous les profits ou pertes réalisés à la cession sont comptabilisés dans les autres produits (pertes), à l'exception du montant de la variation de la juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit propre à la Banque, lequel est présenté dans les autres éléments du résultat global. Les montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ne sont pas ultérieurement reclassés en résultat net au moment de la décomptabilisation du passif financier, ils sont plutôt transférés directement dans les résultats non distribués.

Les variations de la juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre à la Banque correspondent à la différence entre i) la variation d'une période à l'autre de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus calculée à l'aide d'une courbe d'actualisation globale reflétant tant la courbe de taux d'intérêt de référence que la courbe du crédit propre à la Banque, et ii) la variation d'une période à l'autre de la valeur actualisée de ces mêmes flux de trésorerie attendus calculée à l'aide d'une courbe d'actualisation fondée uniquement sur la courbe de taux d'intérêt de référence.

Pour les engagements de prêt et les contrats de garantie financière qui ont été désignés à la JVRN, la variation de la juste valeur du passif est comptabilisée dans les autres produits (pertes).

Les intérêts sont constatés selon la comptabilité d'engagement dans les charges d'intérêts.

Autres passifs financiers

Dépôts

Les dépôts, à l'exception des dépôts inclus dans le portefeuille de négociation et les dépôts désignés à la JVRN, sont comptabilisés au coût amorti. Les intérêts courus sur les dépôts sont inclus dans les autres passifs au bilan consolidé. Les intérêts, y compris les coûts de transaction incorporés à l'actif, sont comptabilisés à titre de charges d'intérêts dans l'état du résultat consolidé selon la comptabilité d'engagement au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Billets et débiteures subordonnés

Les billets et débiteures subordonnés sont comptabilisés au coût amorti. Les intérêts courus sur les billets et débiteures subordonnés sont inclus dans les autres passifs au bilan consolidé. Les intérêts, y compris les coûts de transaction incorporés à l'actif, sont comptabilisés à titre de charges d'intérêts dans l'état du résultat consolidé selon la comptabilité d'engagement au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Reclassement des actifs financiers et passifs financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, à l'exception des actifs financiers pour lesquels la Banque change de modèle économique pour les gérer. Ces reclassements d'actifs financiers devraient, en principe, être rares.

Dépréciation – Modèle fondé sur les pertes de crédit attendues

Le modèle fondé sur les pertes de crédit attendues s'applique aux actifs financiers, y compris aux prêts et titres de créance, évalués au coût amorti, aux prêts et titres de créance évalués à la JVAERG, aux engagements de prêts et contrats de garantie financière qui ne sont pas évalués à la JVRN.

Le modèle des pertes de crédit attendues comprend trois étapes : étape 1 – pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir pour les actifs financiers productifs, étape 2 – pertes de crédit attendues pour la durée de vie pour les actifs financiers dont le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis leur comptabilisation initiale, et étape 3 – pertes de crédit attendues pour la durée de vie pour les actifs financiers qui sont dépréciés. Les pertes de crédit attendues correspondent à la différence entre tous les flux de trésorerie contractuels qui sont dus à la Banque aux termes d'un contrat et tous les flux de trésorerie que la Banque s'attend à recevoir, actualisés au taux d'intérêt effectif initial. Si le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale, la dépréciation correspondra alors aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie, sinon elle correspondra aux pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir, soit la portion des pertes de crédit attendues pour la durée de vie qui

devraient être subies en fonction des cas de défaillance possibles dans les douze mois suivant la date de clôture. Si la qualité du crédit s'améliore dans une période ultérieure, au point où l'augmentation du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale n'est plus considérée comme importante, la provision pour pertes est de nouveau évaluée en fonction des pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir.

Augmentation importante du risque de crédit

Pour les expositions de détail, une augmentation importante du risque de crédit est évaluée en fonction des variations de la probabilité de défaillance (PD) pour les douze mois à venir depuis la comptabilisation initiale, à l'aide d'une combinaison de renseignements individuels et collectifs qui intègre des attributs particuliers à l'emprunteur et au compte ainsi que des variables macroéconomiques prospectives pertinentes.

Pour les expositions autres que de détail, une augmentation importante du risque de crédit est évaluée en fonction des variations des cotes de risque internes (notation de risque-emprunteur (NRE)) depuis la comptabilisation initiale. Pour plus de renseignements sur l'échelle de NRE en 21 points de la Banque s'alignant sur les notations de risque, se reporter aux passages ombragés de la section « Gestion des risques » du rapport de gestion de 2023.

Pour les expositions de détail et autres que de détail, le filet de sécurité en cas de défaillance lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours sert également à déterminer si le risque de crédit a augmenté de manière importante.

La Banque définit une défaillance comme étant un retard de 90 jours et plus pour la plupart des produits de détail et une NRE de 9 pour les expositions autres que de détail. Les expositions sont considérées comme étant douteuses et sont transférées à l'étape 3 lorsque la définition de cas de défaillance est respectée ou lorsqu'il y a une indication objective que la qualité du crédit s'est détériorée au point où la Banque n'est plus raisonnablement assurée de recouvrer le plein montant du principal et des intérêts en temps voulu.

Pour évaluer si le risque de crédit d'un actif financier a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale, la Banque prend en considération toutes les informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions de la conjoncture économique encore à venir qu'il est possible d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3.

Évaluation des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues correspondent à la pondération probabiliste de la valeur actualisée des insuffisances de flux de trésorerie attendus sur la durée de vie attendue restante de l'instrument financier et tiennent compte des informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions d'événements et de la conjoncture économique à venir ayant une incidence sur l'évaluation du risque de crédit de la Banque. La durée de vie attendue correspond à la période contractuelle maximale au cours de laquelle la Banque est exposée au risque de crédit, y compris les options de prorogations que l'emprunteur peut exercer unilatéralement. Pour certains instruments financiers qui comprennent un prêt et un engagement de prêt non utilisé et pour lesquels la capacité contractuelle de la Banque d'exiger le remboursement et d'annuler l'engagement de prêt non utilisé ne limite pas l'exposition de la Banque aux pertes de crédit à la période de préavis contractuelle, les pertes de crédit attendues sont évaluées sur la période pendant laquelle la Banque est exposée au risque de crédit. Par exemple, les pertes de crédit attendues sur les cartes de crédit sont évaluées en fonction du cycle de vie comportemental de l'emprunteur en y intégrant des hypothèses relatives à l'espérance de vie et les caractéristiques propres à l'emprunteur.

La Banque se sert de l'approche fondée sur les notations internes avancée qu'elle utilise aux fins des fonds propres réglementaires et y apporte des ajustements au besoin afin de calculer les pertes de crédit attendues.

Informations prospectives et jugement d'expert en matière de crédit

Les informations prospectives sont prises en compte afin de déterminer si le risque de crédit a augmenté de manière importante et d'évaluer les pertes de crédit attendues. Les facteurs macroéconomiques prospectifs sont intégrés aux paramètres de risque dans la mesure où ils sont pertinents.

Les facteurs qualitatifs qui ne sont pas déjà pris en compte par les modèles quantitatifs sont intégrés en exerçant un jugement d'expert en matière de crédit afin de déterminer les pertes de crédit attendues définitives. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3.

Prêts modifiés

Dans le cas où un emprunteur éprouve des difficultés financières, la Banque peut consentir certaines modifications aux modalités du prêt. Les modifications peuvent comporter un report des remboursements, une prolongation de la période d'amortissement, une réduction de taux d'intérêt, une renonciation

de principal, une consolidation de dettes, une abstention et d'autres mesures visant à atténuer la perte économique et à éviter la saisie ou la reprise de la sûreté. La Banque a des politiques pour établir les mesures correctives appropriées pour chaque emprunteur.

Si la Banque établit qu'une modification entraîne l'expiration des droits sur les flux de trésorerie, l'actif initial est décomptabilisé et un nouvel actif est comptabilisé selon les nouvelles modalités contractuelles. Une augmentation importante du risque de crédit est évaluée par rapport au risque de défaillance à la date de la modification.

Si la Banque établit qu'une modification n'entraîne pas une décomptabilisation, l'augmentation importante du risque de crédit est évaluée selon le risque de défaillance au moment de la comptabilisation initiale de l'actif initial. Les flux de trésorerie attendus de la modification des modalités contractuelles sont pris en compte dans le calcul de la perte de crédit attendue pour l'actif modifié. Pour les prêts qui ont été modifiés alors qu'ils étaient évalués en fonction des pertes de crédit attendues pour la durée de vie, après une période de rendement et une amélioration de la situation financière de l'emprunteur, ils peuvent être de nouveau évalués en fonction des pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir.

Provision pour pertes sur prêts, compte non tenu des prêts dépréciés acquis

La provision pour pertes sur prêts représente le calcul de la direction des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes dans les portefeuilles de prêts, y compris les expositions hors bilan, à la date du bilan. La provision pour pertes sur prêts pour les portefeuilles de prêts présentés au bilan consolidé, qui comprend les provisions relatives au crédit pour les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers, les cartes de crédit, les prêts aux entreprises et aux gouvernements et les engagements de clients au titre d'acceptations, est déduite des prêts au bilan consolidé. La provision pour pertes sur prêts pour les prêts évalués à la JVAERG est présentée dans l'état des variations des capitaux propres consolidé. La provision pour pertes sur prêts pour les instruments hors bilan, qui est liée à certaines garanties ou lettres de crédit et à certaines lignes de crédit non utilisées, est comptabilisée dans les autres passifs au bilan consolidé. Les provisions pour les portefeuilles de prêts présentées dans les expositions au bilan et hors bilan sont calculées selon la même méthode. La provision au bilan consolidé est augmentée de la provision pour pertes sur créances à l'état du résultat consolidé et diminuée des radiations nettes des recouvrements et des cessions. Chaque trimestre, les provisions sont réévaluées et ajustées en fonction des modifications apportées par la direction à l'estimation des pertes de crédit attendues. Les pertes sur prêts pour les prêts douteux se retrouvant à l'étape 3 continuent d'être constatées au moyen d'une provision pour pertes sur prêts jusqu'à ce que le prêt soit radié.

Un prêt est radié à même la provision pour pertes sur prêts connexe lorsqu'il n'est plus réaliste d'envisager son recouvrement. Les prêts autres que de détail sont généralement radiés lorsque tous les efforts raisonnables de recouvrement ont été épuisés, y compris la vente du prêt, la réalisation des biens donnés en garantie ou le règlement de la question des garanties avec le séquestre ou devant le tribunal en matière de faillite. Les prêts de détail autres que pour des biens immobiliers sont généralement radiés lorsque les versements sont en souffrance depuis 180 jours aux termes du contrat ou lorsque le prêt est vendu. Les prêts de détail garantis par des biens immobiliers sont généralement radiés lorsque la garantie est réalisée. La période au cours de laquelle la Banque accomplit des activités de recouvrement du montant contractuel dû au titre des actifs financiers qui sont radiés varie d'un territoire à l'autre et s'étale habituellement sur une période allant de moins de un an jusqu'à cinq ans.

Provision pour pertes sur créances relative aux titres de créance

La provision pour pertes sur créances relative aux titres de créance représente le calcul de la direction des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Les titres de créance évalués au coût amorti sont présentés déduction faite de la provision pour pertes sur créances dans le bilan consolidé. La provision pour pertes sur créances relative aux titres de créance évalués à la JVAERG est présentée dans l'état des variations des capitaux propres consolidé. La provision pour pertes sur créances au bilan consolidé est augmentée de la provision pour pertes sur créances à l'état du résultat consolidé et diminuée des radiations nettes des recouvrements et des cessions.

Prêts productifs acquis

Les prêts productifs acquis sont initialement évalués à la juste valeur, compte tenu des pertes de crédit subies et attendues estimées à la date d'acquisition ainsi que des ajustements en fonction du taux d'intérêt du prêt acquis par rapport aux taux de marché en vigueur. À l'acquisition, les pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir sont comptabilisées pour les prêts productifs acquis, ce qui se traduit par une valeur comptable inférieure à leur juste valeur. Les prêts productifs acquis sont par la suite comptabilisés au coût amorti selon les flux de trésorerie contractuels, et tout escompte ou prime lié à l'acquisition, y compris les escomptes relatifs au crédit, est considéré comme un ajustement du rendement du prêt et est comptabilisé dans les produits d'intérêts selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée du prêt ou sur la durée de vie prévue du prêt pour les prêts productifs renouvelables acquis.

Prêts dépréciés acquis

Lorsque les prêts acquis ont manifestement déjà subi une perte de crédit et qu'il est probable dès la date d'acquisition que la Banque n'arrivera pas à encaisser tous les remboursements de principal et paiements d'intérêts exigés aux termes du contrat, ils sont en général considérés comme étant des prêts dépréciés acquis, sans qu'une perte de crédit attendue soit comptabilisée à l'acquisition. Les prêts dépréciés acquis sont désignés douteux à l'acquisition en fonction des risques spécifiques qui les caractérisent, notamment le retard observé dans les paiements, l'historique de performance et les notes de crédit récentes de l'emprunteur. Les prêts dépréciés acquis sont comptabilisés d'après la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus plutôt que selon leurs flux de trésorerie contractuels. La Banque établit la juste valeur de ces prêts à la date d'acquisition en actualisant les flux de trésorerie attendus selon un taux d'actualisation qui tient compte de facteurs qu'un intervenant du marché utiliserait pour établir cette juste valeur, y compris les hypothèses de la direction relatives aux taux de défaillance, à la gravité des pertes subies, au montant et à l'échéancier des remboursements anticipés et à d'autres facteurs qui reflètent la situation actuelle des marchés. Certains prêts dépréciés acquis qui sont individuellement significatifs sont comptabilisés individuellement. Les prêts dépréciés acquis restants sont regroupés, pourvu qu'ils aient été acquis au cours d'un même trimestre et qu'ils présentent des caractéristiques de risques communes. Les prêts regroupés sont comptabilisés comme un seul actif comportant des flux de trésorerie regroupés et un taux d'intérêt composé unique. Après l'acquisition, la Banque réévalue régulièrement son montant estimatif des flux de trésorerie et le met à jour pour tenir compte des changements apportés aux hypothèses liés aux taux de défaillance, à la gravité des pertes subies, au montant et à l'échéancier des remboursements anticipés et à d'autres facteurs qui reflètent la situation actuelle des marchés. Des baisses probables des flux de trésorerie attendus entraînent la comptabilisation d'une dépréciation additionnelle, qui est déterminée en fonction de l'écart entre la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus révisés, calculée au moyen du taux d'intérêt effectif des prêts, et la valeur comptable des prêts. Le montant des pertes de crédit attendues excédant les escomptes initiaux relatifs au crédit est comptabilisé dans la provision pour pertes sur créances. Les produits d'intérêts sur les prêts dépréciés acquis sont calculés en appliquant le taux d'intérêt effectif ajusté en fonction de la qualité du crédit au coût amorti des prêts dépréciés acquis.

CAPITAL SOCIAL ET AUTRES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

La Banque classe les instruments financiers qu'elle émet soit comme des passifs financiers, des instruments de capitaux propres ou des instruments hybrides.

Les instruments émis qui sont à rachat obligatoire ou convertibles au gré du porteur en un nombre variable d'actions ordinaires de la Banque sont classés dans le passif au bilan consolidé. Les versements de dividendes ou d'intérêts sur ces instruments sont comptabilisés dans les charges d'intérêts dans l'état du résultat consolidé.

Les instruments émis sont classés à titre de capitaux propres lorsqu'il n'y a aucune obligation contractuelle de transférer de la trésorerie ou d'autres actifs financiers afin de racheter ou de convertir ces instruments. Ces instruments, s'ils ne sont ni à rachat obligatoire ni convertibles au gré du porteur en un nombre variable d'actions ordinaires de la Banque, sont classés à titre de capitaux propres dans le bilan consolidé. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'instruments de capitaux propres sont inclus dans les capitaux propres comme une déduction du produit, après impôt. Les dividendes et distributions sur ces instruments sont portés en déduction des capitaux propres.

Les instruments hybrides comportent des composantes passif et capitaux propres selon la substance de l'accord contractuel. La composante passif est initialement comptabilisée à la juste valeur, et tout montant résiduel est attribué à la composante capitaux propres. Les frais d'émission sont répartis proportionnellement entre les composantes passif et capitaux propres.

Les actions ordinaires, les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres émis et détenus par la Banque sont classés à titre d'actions propres dans les capitaux propres, et leur coût est porté en déduction des capitaux propres. Au moment de la vente des actions propres, la différence entre le produit de la vente et le coût de ces instruments est comptabilisée dans le surplus d'apport.

GARANTIES

La Banque émet des contrats de garantie qui exigent que des paiements soient effectués aux bénéficiaires de la garantie en raison : 1) de changements survenus dans les caractéristiques économiques sous-jacentes se rapportant à un actif ou à un passif détenu par le bénéficiaire de la garantie; 2) de l'inexécution d'une obligation contractuelle de la part d'une autre partie; ou 3) du manquement d'une autre partie à son obligation de rembourser sa dette à l'échéance. Les garanties sont initialement évaluées et comptabilisées à leur juste valeur. La juste valeur d'un passif au titre de garantie à sa comptabilisation initiale correspond généralement à la valeur actualisée des frais de garantie reçus sur la durée du contrat. Toute diminution de risques par la Banque est comptabilisée sur la durée de la garantie à l'aide d'une méthode d'amortissement systématique et rationnelle.

Si une garantie répond à la définition d'un dérivé, elle est comptabilisée à la juste valeur au bilan consolidé et présentée comme un dérivé dans les actifs

financiers ou passifs financiers à la juste valeur. Les garanties considérées être des dérivés sont des contrats dérivés de crédit négociés hors Bourse qui permettent de transférer le risque de crédit d'un instrument financier sous-jacent d'une partie à une autre.

DÉRIVÉS

Les dérivés sont des instruments dont la valeur tient aux variations des taux d'intérêt, des taux de change, des écarts de crédit, des prix des marchandises, du cours des actions et autres mesures financières ou non financières sous-jacentes. Ces instruments comprennent les contrats de taux d'intérêt, les contrats de change, les dérivés d'actions, les contrats de marchandises et les contrats dérivés de crédit. La Banque les utilise à des fins de transaction et à des fins autres que de transaction. Les dérivés sont portés au bilan consolidé à leur juste valeur.

Dérivés détenus à des fins de transaction

La Banque recourt à des contrats de dérivés détenus à des fins de transaction afin de répondre aux besoins de ses clients, de fournir des liquidités et des activités de tenue de marché, et, dans certains cas, à des fins de gestion des risques dans ses portefeuilles de négociation. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont comptabilisés dans les produits (pertes) de négociation.

Dérivés détenus à des fins autres que de transaction

Les dérivés détenus à des fins autres que de transaction sont surtout utilisés pour gérer le risque de taux d'intérêt, le risque de change et d'autres risques de marché qui entourent les activités bancaires traditionnelles de la Banque. Lorsque des dérivés sont détenus à des fins autres que de transaction et que les opérations satisfont aux exigences de comptabilité de couverture d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39), les dérivés sont présentés comme dérivés détenus à des fins autres que de transaction et sont comptabilisés selon la comptabilité de couverture, selon ce qui convient. Certains instruments dérivés qui sont détenus à des fins de couverture économique, mais qui ne répondent pas aux exigences de la comptabilité de couverture d'IAS 39, sont également présentés comme dérivés détenus à des fins autres que de transaction et les variations de la juste valeur de ces dérivés sont comptabilisées dans les produits autres que d'intérêts.

Relations de couverture

Comptabilité de couverture

La Banque peut choisir d'appliquer les exigences relatives à la comptabilité de couverture selon IFRS 9 ou IAS 39. La Banque a décidé de continuer d'appliquer les exigences relatives à la comptabilité de couverture selon IAS 39, mais se conforme aux obligations d'information annuelle révisées relatives à la comptabilité de couverture énoncées dans les modifications corrélatives à IFRS 7.

Au moment de la création d'une relation de couverture, la Banque documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ses objectifs de gestion des risques et la stratégie qui l'a conduite à établir cette relation de couverture. La Banque exige également une évaluation documentée, non seulement au début de la relation de couverture, mais aussi de façon continue, pour savoir si les dérivés utilisés dans des relations de couverture sont très efficaces pour contrebalancer les variations des justes valeurs ou des flux de trésorerie des éléments couverts attribuables aux risques couverts. Pour que la couverture soit considérée comme très efficace, l'instrument de couverture et l'élément couvert doivent avoir un degré élevé et inverse de corrélation, de sorte que les variations de la juste valeur de l'instrument de couverture compenseront pour ainsi dire les effets du risque couvert pendant toute la durée de la relation de couverture. Si une relation de couverture devient inefficace, elle cesse d'être admissible à la comptabilité de couverture, et toute variation ultérieure de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé.

Les variations de juste valeur liées à la composante du dérivé exclue de l'évaluation de l'efficacité de la couverture sont comptabilisées dans les produits d'intérêts nets ou les produits autres que d'intérêts, selon le cas, à l'état du résultat consolidé.

Lorsque des dérivés sont désignés comme éléments constitutifs d'une relation de comptabilité de couverture, la Banque les classe comme : 1) couvertures de l'exposition aux variations de la juste valeur d'actifs, de passifs comptabilisés ou d'engagements fermes (couvertures de juste valeur); 2) couvertures de l'exposition aux variations de flux de trésorerie futurs hautement probables, attribuables aux actifs, aux passifs comptabilisés ou aux opérations prévues (couvertures de flux de trésorerie); ou 3) couvertures d'un investissement net dans des établissements à l'étranger (couvertures d'un investissement net).

Réforme des taux d'intérêt de référence

Une relation de couverture est touchée par la réforme des taux interbancaires offerts si cette réforme donne naissance à des incertitudes quant à l'un ou l'autre des éléments suivants ou aux deux : a) le taux d'intérêt de référence (spécifié contractuellement ou non contractuellement) désigné comme risque couvert; b) l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie fondés sur un taux d'intérêt de référence de l'élément couvert ou de l'instrument de couverture.

Pour pareilles relations de couverture, les exceptions temporaires suivantes s'appliquent pendant la période d'incertitude :

- Pour évaluer si une opération prévue est hautement probable ou devrait se produire, la Banque suppose que la réforme des taux interbancaires offerts ne change pas le taux d'intérêt de référence sur lequel sont fondés les flux de trésorerie couverts (spécifiés contractuellement ou non contractuellement).
- Pour évaluer si une couverture devrait être hautement efficace, la Banque suppose que la réforme des taux interbancaires offerts ne change pas le taux d'intérêt de référence sur lequel sont fondés les flux de trésorerie couverts ou le risque couvert (spécifiés contractuellement ou non contractuellement) ou celui sur lequel sont fondés les flux de trésorerie de l'instrument de couverture.
- La Banque n'est pas tenue de mettre fin à une couverture si les résultats réels de la couverture sont à l'extérieur de la fourchette de 80 % à 125 % à la suite de la réforme des taux interbancaires offerts.
- Pour une couverture de la portion taux de référence contractuellement spécifiée d'un risque de taux d'intérêt, l'exigence voulant que la composante du risque soit séparément identifiable s'applique uniquement lors de la mise en place de la relation de couverture.

Couvertures de juste valeur

Les couvertures de juste valeur de la Banque consistent essentiellement en des swaps de taux d'intérêt utilisés comme protection contre les variations de la juste valeur des instruments financiers à taux fixe amenées par des fluctuations des taux d'intérêt du marché.

La variation de la juste valeur du dérivé qui est désigné et admissible comme une couverture de juste valeur, de même que la variation de la juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert, est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets dans la mesure où la relation de couverture est efficace. La variation de juste valeur qui se rapporte à la partie inefficace de la relation de couverture est immédiatement comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts.

Le rajustement cumulé de la valeur comptable de l'élément couvert (l'ajustement au montant de base) est amorti dans les produits d'intérêts nets à l'état du résultat consolidé d'après un taux d'intérêt effectif recalculé sur la durée de vie restante prévue de l'élément couvert, l'amortissement commençant au plus tard lorsque l'élément couvert cesse d'être ajusté pour prendre en compte les variations de sa juste valeur attribuables au risque couvert. Si l'élément couvert a été décomptabilisé, l'ajustement au montant de base sera immédiatement constaté selon le cas dans les produits d'intérêts nets ou les produits autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé.

Couvertures de flux de trésorerie

La Banque est exposée aux variations de flux de trésorerie futurs attribuables aux risques liés au taux d'intérêt, au taux de change et au prix des actions. Les montants et le calendrier des flux de trésorerie futurs font l'objet de projections pour chaque risque couvert selon les modalités du contrat et d'autres éléments pertinents, notamment les estimations quant aux remboursements anticipés et aux défauts de paiement.

La partie efficace de la variation de la juste valeur de l'instrument dérivé qui est désigné et admissible comme couverture de flux de trésorerie est comptabilisée initialement dans les autres éléments du résultat global. La variation de la juste valeur de l'instrument dérivé qui se rapporte à la partie inefficace est immédiatement comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts. Les montants dans le cumul des autres éléments du résultat global sont reclassés selon le cas dans les produits d'intérêts nets ou les produits autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé de la période au cours de laquelle l'élément couvert se répercute sur le résultat.

Lorsqu'un instrument de couverture expire ou est vendu, ou lorsqu'une couverture ne répond plus aux critères de la comptabilité de couverture, les profits ou les pertes cumulés jusqu'alors dans le cumul des autres éléments du résultat global demeurent dans le cumul des autres éléments du résultat global jusqu'à ce que la transaction prévue se répercute dans l'état du résultat consolidé. Lorsqu'on ne s'attend plus à ce qu'une transaction prévue soit réalisée, les profits et les pertes cumulés comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global sont immédiatement reclassés dans les produits d'intérêts nets ou les produits autres que d'intérêts, selon ce qui convient, à l'état du résultat consolidé.

Couvertures d'un investissement net

Les couvertures d'un investissement net dans un établissement à l'étranger sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de flux de trésorerie. La variation de la juste valeur de l'instrument de couverture qui se rapporte à la partie efficace est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. La variation de la juste valeur de l'instrument de couverture qui se rapporte à la partie inefficace est immédiatement comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts. Les profits et les pertes dans le cumul des autres éléments du résultat global sont reclassés à l'état du résultat consolidé lorsqu'une sortie totale ou partielle de la participation dans l'établissement à l'étranger survient. La Banque désigne des instruments dérivés et des instruments non dérivés (comme des passifs de dépôt en monnaies étrangères) à titre d'instruments de couverture dans le cadre des couvertures d'un investissement net.

Dérivés incorporés

Des dérivés peuvent être incorporés dans un passif financier ou un autre contrat hôte. Les dérivés incorporés sont traités comme des dérivés distincts lorsque leurs caractéristiques économiques et leurs risques ne sont pas clairement et étroitement liés à ceux de l'instrument hôte, qu'un instrument séparé comportant les mêmes conditions que le dérivé incorporé répondrait à la définition d'un dérivé, et que le contrat pris dans son ensemble n'est pas évalué à la juste valeur avec les variations de la juste valeur comptabilisées en résultat, comme dans le cas des instruments détenus à des fins de transaction ou désignés comme détenus selon l'option de la JVRN. Les dérivés incorporés, séparés du contrat hôte, sont comptabilisés à titre de dérivés au bilan consolidé et sont évalués à la juste valeur, toute variation subséquente de la juste valeur étant comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé.

CONVERSION ET PRÉSENTATION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les états financiers consolidés de la Banque sont présentés en dollars canadiens. Les éléments inclus dans les états financiers de chaque entité de la Banque sont évalués selon la monnaie fonctionnelle de l'entité, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités.

Les actifs et passifs monétaires libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle de l'entité sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au taux de change prévalant à la date du bilan. Les actifs et passifs non monétaires sont convertis au taux de change historique. Les produits et les charges sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité aux taux de change moyens de la période. Les profits et pertes de change sont inclus dans les produits autres que d'intérêts, à l'exception des profits et pertes de change latents sur les instruments de capitaux propres désignés à la JVAERG qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Les établissements à l'étranger sont ceux dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien. Pour les besoins de la conversion dans la monnaie de présentation de la Banque, tous les actifs et passifs sont évalués dans un premier temps selon la monnaie fonctionnelle de l'établissement à l'étranger, et par la suite, convertis au taux de change prévalant à la date du bilan. Les produits et charges sont convertis aux taux de change moyens pour la période. Les profits et pertes de change latents relatifs à ces établissements à l'étranger, déduction faite de tout profit ou de toute perte découlant des couvertures d'un investissement net et de l'impôt sur le résultat applicable, sont inclus dans les autres éléments du résultat global. Les profits et pertes de change dans le cumul des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans l'état du résultat consolidé quand survient une sortie totale ou partielle de l'établissement à l'étranger. Le solde de l'investissement dans des entités à l'étranger comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, y compris la participation de la Banque dans The Charles Schwab Corporation, est converti en dollars canadiens au taux de change prévalant à la date du bilan, et les profits ou pertes de change sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans le bilan consolidé, seulement si la Banque a actuellement un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans tous les autres cas, le montant brut des actifs et passifs est présenté.

CALCUL DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur d'un instrument financier au moment de la comptabilisation initiale est généralement le prix de la transaction, tel qu'il est attesté par la juste valeur de la contrepartie donnée ou reçue. Les prix cotés sur des marchés actifs représentent la meilleure indication de la juste valeur. S'il n'existe pas de marché actif pour l'instrument, la juste valeur peut être fondée sur d'autres transactions courantes sur le marché qui peuvent être observées pour les mêmes instruments ou des instruments semblables, sans modification ni reconditionnement, ou sur la base d'une autre technique d'évaluation qui maximise l'utilisation de données de marché observables.

Lorsque les actifs et les passifs financiers présentent des risques de marché ou des risques de crédit qui se compensent, la Banque applique l'exception aux fins de l'évaluation, comme il est décrit à la rubrique « Exception aux fins de l'évaluation d'un portefeuille » de la note 5. La valeur obtenue par suite de l'application de l'exception aux fins de l'évaluation du portefeuille doit être répartie entre les instruments financiers individuels au sein du groupe pour parvenir à la juste valeur d'un instrument financier individuel. Les exigences de présentation relatives à la compensation au bilan, telles qu'elles sont décrites à la rubrique « Compensation des instruments financiers » ci-dessus de la présente note, sont alors appliquées, le cas échéant.

Les ajustements de valeur reflètent l'évaluation faite par la Banque des facteurs utilisés par les intervenants du marché pour évaluer les actifs ou les passifs. La Banque comptabilise différents types de rajustements de valeur, entre autres, des rajustements à l'égard des écarts cours acheteur-cours vendeur, du caractère inobservable des données utilisées dans les modèles d'évaluation, ou des hypothèses relatives au risque, telles que la solvabilité de l'une ou l'autre

des contreparties ainsi que les coûts de financement non garanti et avantages implicites du marché pour les dérivés négociés hors Bourse.

S'il existe une différence entre le prix de transaction initial et la valeur fondée sur une autre technique d'évaluation, cette différence correspond alors au profit ou à la perte initial. Le profit ou la perte initial est constaté à la comptabilisation initiale de l'instrument seulement si la juste valeur se fonde sur des données observables. Lorsqu'une technique d'évaluation fait appel à des données non observables importantes pour évaluer un instrument, ce dernier est d'abord évalué au prix de transaction, qui est considéré comme la meilleure estimation de la juste valeur. Après la comptabilisation initiale, toute différence entre le prix de transaction et la valeur établie par la technique d'évaluation au moment de la comptabilisation initiale est constatée à mesure que les données non observables deviennent observables.

Si la juste valeur d'un actif financier évalué à la juste valeur devient négative, l'actif est comptabilisé comme un passif financier jusqu'à ce que sa juste valeur redevienne positive, auquel moment il est comptabilisé à titre d'actif financier, ou jusqu'à ce qu'il soit éteint.

DÉCOMPTABILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Actifs financiers

La Banque décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels de cet actif ont expiré. Il peut aussi être approprié de recourir à la décomptabilisation lorsque le droit contractuel de recevoir des flux de trésorerie futurs de l'actif a été transféré, ou lorsque la Banque conserve les droits aux flux de trésorerie futurs de l'actif, mais prend en charge l'obligation de payer ces flux de trésorerie à un tiers sous réserve de certains critères.

Quand la Banque transfère un actif financier, elle doit évaluer dans quelle mesure elle conserve les risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Si la Banque conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, elle continue de comptabiliser l'actif financier, et comptabilise également un passif financier pour la contrepartie reçue. Certains coûts de transaction engagés sont aussi incorporés à l'actif et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Si la Banque transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, elle décomptabilise l'actif financier et comptabilise séparément comme éléments d'actif ou de passif tous les droits et obligations créés ou conservés au moment du transfert. La Banque détermine si la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée en effectuant une comparaison quantitative de la variabilité des flux de trésorerie avant et après le transfert. Si la variabilité des flux de trésorerie ne change pas de façon importante par suite du transfert, la Banque conserve la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété.

Si la Banque ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, elle décomptabilise l'actif financier si elle n'en a pas conservé le contrôle. La Banque est considérée comme ayant abandonné le contrôle de l'actif financier si le cessionnaire a la capacité pratique de vendre l'actif financier transféré. Si la Banque conserve le contrôle de l'actif financier, elle continue de comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans l'actif financier. Dans ce cas, la Banque conserve généralement les droits aux flux de trésorerie futurs relatifs à l'actif par le biais d'une participation résiduelle et est exposée à un certain degré de risque associé à cet actif financier.

Les critères de décomptabilisation sont également appliqués au transfert d'une partie d'un actif, par opposition à la totalité de l'actif, ou à un groupe entier d'actifs financiers similaires, selon le cas. Dans le cas du transfert d'une partie d'un actif, la partie ne comprend que des flux de trésorerie identifiés de manière spécifique, qu'une part parfaitement proportionnelle de l'actif ou qu'une part parfaitement proportionnelle des flux de trésorerie identifiés de manière spécifique.

Titrisation

La titrisation est l'opération par laquelle des actifs financiers sont transformés en valeurs mobilières. La Banque titre les actifs financiers en les transférant à un tiers et, dans le cadre de la titrisation, certains actifs financiers (collectivement, les « droits conservés ») peuvent être conservés et comprendre des coupons d'intérêts et, dans certains cas, un compte de réserve au comptant. Si le transfert satisfait aux conditions de décomptabilisation, un profit ou une perte à la vente des actifs financiers est comptabilisé immédiatement dans les autres produits (pertes), compte tenu de l'incidence de la comptabilité de couverture sur l'actif vendu, le cas échéant. Le montant du profit ou de la perte correspond à la différence entre la valeur comptable de l'actif transféré et la somme du produit en espèces reçu, de la juste valeur de tout actif financier reçu ou passif financier pris en charge, et de tout profit ou perte cumulé attribué à l'actif transféré qui avait été comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global. Pour établir la valeur des droits conservés initialement comptabilisée, la valeur comptable antérieure de l'actif cédé est répartie entre le montant décomptabilisé au bilan et les droits conservés comptabilisés, en proportion de leur juste valeur relative à la date du transfert. Après la comptabilisation initiale, puisqu'il n'y a généralement pas de prix cotés pour les droits conservés, la Banque estime la juste valeur en estimant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus selon les meilleures estimations de la direction au sujet des hypothèses clés qu'utiliseraient les

intervenants du marché pour établir la juste valeur. Pour plus de renseignements sur les hypothèses utilisées par la direction pour déterminer la juste valeur des droits conservés, se reporter à la note 3. Les droits conservés sont classés à titre de valeur mobilière détenue à des fins de transaction, et les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées dans les produits (pertes) de négociation.

Lorsque la Banque conserve les droits de gestion, les avantages résultant de la gestion sont évalués au regard des attentes du marché. Lorsque les avantages résultant de la gestion sont plus qu'adéquats, un actif de gestion est comptabilisé. De la même façon, lorsque les avantages de la gestion sont moins qu'adéquats, un passif de gestion est comptabilisé. Les actifs de gestion et les passifs de gestion sont initialement comptabilisés à la juste valeur et par la suite, au coût amorti.

Passifs financiers

La Banque décomptabilise un passif financier lorsque l'obligation résultant du passif est éteinte ou annulée ou qu'elle arrive à expiration. Si un passif financier existant est remplacé par un autre passif financier du même prêteur selon des termes substantiellement différents ou si des modifications substantielles ont été apportées aux termes du passif existant, le passif initial est décomptabilisé et un nouveau passif est comptabilisé, et la différence entre les valeurs comptables respectives est comptabilisée dans l'état du résultat consolidé.

Prises en pension, mises en pension, prêts et emprunts de valeurs mobilières

Les prises en pension consistent, pour la Banque, à acheter des valeurs mobilières qu'elle s'engage à revendre à une date ultérieure en vertu de contrats de revente. Ces contrats sont comptabilisés à titre de transactions de prêts garantis, qui consistent pour la Banque à prendre possession des valeurs mobilières acquises, sans toutefois acquérir les risques et avantages rattachés au droit de propriété. La Banque surveille la valeur de marché des valeurs mobilières acquises par rapport aux paiements prévus en vertu des contrats et, au besoin, exige l'apport d'une garantie additionnelle. En cas de défaillance de la contrepartie, la Banque a le droit contractuel de liquider le bien qu'elle détient en garantie et de porter le produit en diminution des paiements à recevoir de la contrepartie.

Pour ce qui est des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension, elles consistent, pour la Banque, à vendre des valeurs mobilières à des contreparties qu'elle s'engage à racheter à une date ultérieure en vertu de contrats de rachat. Ces contrats ne représentent pas une renonciation aux risques et avantages rattachés au droit de propriété et sont comptabilisés à titre de transactions d'emprunts garantis. La Banque surveille la valeur de marché des valeurs mobilières vendues par rapport aux paiements prévus en vertu des contrats de mise en pension et, au besoin, transfère une garantie additionnelle ou peut exiger que les contreparties rendent les sûretés données en garantie. Certaines transactions qui ne satisfont pas aux critères de décomptabilisation sont également incluses dans les obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9.

Les valeurs mobilières prises en pension et les obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension sont comptabilisées initialement au bilan consolidé aux prix auxquels elles ont été initialement acquises ou cédées, plus les intérêts courus. Par la suite, les contrats sont évalués au coût amorti dans le bilan consolidé, plus les intérêts courus, sauf lorsqu'ils sont détenus à des fins de transaction ou désignés à la JVRN. Les intérêts gagnés sur les prises en pension et les intérêts engagés sur les mises en pension sont établis à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisés respectivement à titre de produits d'intérêts et de charges d'intérêts dans l'état du résultat consolidé. Les variations de la juste valeur des prises en pension et des mises en pension détenues à des fins de transaction ou désignées à la JVRN sont comptabilisées dans les produits (pertes) de négociation ou les autres produits (pertes) à l'état du résultat consolidé.

Dans le cas des transactions de prêt de valeurs mobilières, la Banque prête à une contrepartie des valeurs mobilières et reçoit en retour des garanties sous forme de trésorerie ou de valeurs mobilières. Si de la trésorerie est prise en garantie, la Banque la comptabilise, de même qu'une obligation de remettre la trésorerie, à titre d'obligation liée aux valeurs mobilières mises en pension au bilan consolidé. Si des valeurs mobilières sont prises en garantie, la Banque ne les comptabilise pas au bilan consolidé.

Dans le cas des transactions d'emprunt de valeurs mobilières, la Banque emprunte des valeurs mobilières à une contrepartie en donnant des garanties sous forme de trésorerie ou de valeurs mobilières. Si de la trésorerie est donnée en garantie, la Banque comptabilise les transactions comme des valeurs mobilières prises en pension dans le bilan consolidé. Si des valeurs mobilières sont données en garantie, elles demeurent au bilan consolidé de la Banque.

Quand des valeurs mobilières sont données ou prises en garantie, les frais d'emprunt de valeurs mobilières et les produits de prêt de valeurs mobilières sont comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé sur la durée de la transaction. Quand de la trésorerie est donnée ou prise en garantie, les intérêts reçus ou engagés sont comptabilisés respectivement à titre de produits d'intérêts et de charges d'intérêts dans l'état du résultat consolidé.

Les marchandises physiques achetées ou vendues en vertu d'un contrat qui en prévoit la vente ou le rachat à une date ultérieure à un prix fixe sont aussi incluses respectivement dans les valeurs mobilières prises en pension et les obligations liées

aux valeurs mobilières mises en pension, si les critères de décomptabilisation ne sont pas respectés. Ces instruments sont évalués à la juste valeur.

GOODWILL

Le goodwill représente l'excédent du prix d'acquisition sur la juste valeur nette des actifs identifiables et des passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Le goodwill est comptabilisé au coût initial diminué du cumul des pertes de valeur.

Le goodwill est affecté à une unité génératrice de trésorerie (UGT) ou à un groupe d'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, indifféremment du fait que des actifs acquis et des passifs repris sont assignés à l'UGT ou au groupe d'UGT. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Chaque UGT ou groupe d'UGT auquel le goodwill est affecté représente au sein de la Banque le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne et n'est pas plus grand qu'un secteur d'exploitation. Si la composition d'une UGT ou d'un groupe d'UGT auquel le goodwill a été affecté change par suite de la vente d'une entreprise, d'une restructuration ou d'autres changements, le goodwill est réaffecté aux unités touchées en utilisant une approche fondée sur la valeur relative, sauf si la Banque peut démontrer qu'une autre méthode reflète mieux le goodwill lié aux unités touchées.

Le goodwill est soumis au moins annuellement à un test de dépréciation et chaque fois qu'un événement ou un changement de situation indique que la valeur comptable peut avoir subi une perte de valeur. Lorsque des indications de dépréciation sont présentes, la valeur recouvrable de l'UGT ou du groupe d'UGT, laquelle correspond à la valeur la plus élevée entre sa juste valeur estimée, diminuée des coûts de sortie, et sa valeur d'utilité, est calculée. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable de l'UGT ou du groupe d'UGT est supérieure à sa valeur recouvrable. La perte de valeur est comptabilisée à l'état du résultat consolidé et ne peut pas être reprise au cours des périodes ultérieures.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles représentent des actifs non monétaires identifiables qui sont acquis séparément ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, ou des logiciels internes. Les immobilisations incorporelles de la Banque sont principalement des immobilisations incorporelles liées aux dépôts de base, des immobilisations incorporelles relatives aux cartes de crédit et aux logiciels et d'autres immobilisations incorporelles. Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées initialement au coût, ou à la juste valeur si elles ont été acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, et sont amorties sur leur durée d'utilité estimée (4 à 15 ans) au prorata de leurs avantages économiques attendus, sauf pour les logiciels, qui sont amortis sur leur durée d'utilité estimée (3 à 7 ans) de façon linéaire. Pour ce qui concerne les logiciels internes, les frais de développement sont incorporés à l'actif seulement si les frais peuvent être évalués de façon fiable, si l'actif est techniquement faisable, si la réalisation des avantages économiques futurs est probable et si la Banque a l'intention d'achever le développement de l'actif et possède suffisamment de ressources pour le faire. Les frais de recherche sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Chaque trimestre, la Banque détermine si ses immobilisations incorporelles présentent des indices de dépréciation. Lorsqu'il existe des indices de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif, laquelle correspond à la valeur la plus élevée entre sa juste valeur estimée, diminuée des coûts de sortie, et sa valeur d'utilité, est calculée. Si la valeur comptable de l'actif en excède la valeur recouvrable, l'actif est ramené à sa valeur recouvrable. Lorsqu'il est impossible d'estimer la valeur recouvrable d'un actif pris isolément, la Banque estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle appartient l'actif. Si l'UGT ne s'est pas dépréciée, la durée d'utilité de l'immobilisation incorporelle est évaluée et tout changement est comptabilisé de façon prospective. Une perte de valeur est comptabilisée à l'état du résultat consolidé dans la période au cours de laquelle la dépréciation est décelée. Les pertes de valeur déjà comptabilisées sont évaluées et reprises si les circonstances qui ont mené à la dépréciation ne sont plus présentes. La reprise d'une perte de valeur ne doit pas excéder la valeur comptable de l'immobilisation incorporelle qui aurait été établie si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours de périodes antérieures.

TERRAINS, BÂTIMENTS, MATÉRIEL ET MOBILIER, ET AUTRES ACTIFS AMORTISSABLES

Les terrains sont comptabilisés au coût. Les bâtiments, le matériel informatique, le mobilier et les agencements, le matériel divers et les améliorations locatives sont comptabilisés au coût moins l'amortissement cumulé et les provisions pour dépréciation, le cas échéant. Les profits ou les pertes découlant des cessions sont inclus dans les produits autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé.

La Banque comptabilise à la juste valeur l'obligation associée à la mise hors service d'un actif à long terme dans la période au cours de laquelle cette obligation est engagée et peut être raisonnablement estimée, et comptabilise une augmentation correspondante de la valeur comptable de l'actif. L'actif est amorti sur une base linéaire sur sa durée d'utilité restant à courir, et le passif est désactualisé pour refléter le passage du temps jusqu'au règlement éventuel de l'obligation.

L'amortissement est comptabilisé sur une base linéaire sur la durée d'utilité estimée des actifs par catégorie d'actifs, comme suit :

Actif	Durée d'utilité
Bâtiments	15 à 40 ans
Matériel informatique	2 à 8 ans
Mobilier et agencements	3 à 15 ans
Autre matériel	5 à 15 ans
Améliorations locatives	Le moindre de la durée restante du contrat et de la durée d'utilité restant à courir de l'actif

Chaque trimestre, la Banque évalue si la durée d'utilité de ses actifs amortissables a changé ou soumet ces actifs à un test de dépréciation. Lorsqu'une indication de dépréciation est présente et que l'actif amortissable ne génère pas d'entrées de trésorerie distinctes sur une base autonome, la dépréciation est estimée selon la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle appartient l'actif amortissable. Si l'UGT ne s'est pas dépréciée, la durée d'utilité de l'actif amortissable est évaluée et tout changement est comptabilisé de façon prospective. Une perte de valeur est comptabilisée à l'état du résultat consolidé dans la période au cours de laquelle la dépréciation est décelée. Les pertes de valeur déjà comptabilisées sont évaluées et reprises si les circonstances qui ont mené à la dépréciation ne sont plus présentes. La reprise d'une perte de valeur ne doit pas excéder la valeur comptable de l'actif amortissable qui aurait été établie si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours de périodes antérieures.

ACTIFS NON COURANTS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Les actifs non courants pris individuellement ou les groupes destinés à être cédés sont classés comme détenus en vue de la vente s'ils sont disponibles en vue de la vente immédiate dans leur état actuel, sous réserve uniquement des conditions qui sont habituelles et coutumières pour la vente de tels actifs ou groupes destinés à être cédés, et leur vente doit être hautement probable dans un délai d'une année. Pour qu'une vente soit hautement probable, la direction doit être engagée à l'égard d'un plan de vente et avoir mis en œuvre un programme actif de mise en vente des actifs non courants ou des groupes destinés à être cédés. Les actifs non courants ou les groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente dans le bilan consolidé. Les baisses de valeur des actifs non courants liés aux locaux et les baisses de valeur du matériel et mobilier lors du classement initial comme détenus en vue de la vente sont présentées à titre de charges autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé. Par la suite, un actif non courant ou un groupe destiné à être cédé qui est détenu en vue de la vente n'est plus amorti et toute baisse de valeur subséquente de la juste valeur diminuée des coûts de la vente ou toute augmentation n'excédant pas le cumul des baisses de valeur est comptabilisée dans les autres produits dans l'état du résultat consolidé.

RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

La Banque attribue des options sur actions à certains employés en contrepartie des services qu'ils ont rendus à la Banque. La Banque utilise un modèle d'évaluation des options fondé sur un arbre binomial pour estimer la juste valeur de toutes les attributions d'options sur actions dans le cadre de la rémunération. Le coût des options sur actions repose sur la juste valeur estimée à la date d'attribution et est comptabilisé à titre de charge de rémunération et de surplus d'apport sur la période de service requise pour que les employés soient entièrement admissibles aux attributions. Cette période correspond généralement à la période d'acquisition des droits en plus d'une période précédant la date d'attribution. En ce qui concerne les options sur actions de la Banque, la période est généralement de cinq ans. Lorsque les options sont exercées, le montant comptabilisé initialement dans le solde du surplus d'apport est diminué, puis une augmentation correspondante est comptabilisée dans les actions ordinaires.

La Banque a établi divers autres plans de rémunération fondée sur des actions selon lesquels certains employés se voient attribuer des unités d'actions équivalant aux actions ordinaires de la Banque en contrepartie des services qu'ils ont rendus à la Banque. L'obligation relative aux unités d'actions est incluse dans les autres passifs dans le bilan consolidé. La charge de rémunération est comptabilisée en fonction de la juste valeur des unités d'actions à la date d'attribution ajustée selon les variations de juste valeur survenues entre la date d'attribution et la date d'acquisition des droits, déduction faite des activités de couverture, sur la période de prestation de services au cours de laquelle les employés acquièrent pleinement les droits rattachés aux attributions. Cette période correspond généralement à la période d'acquisition des droits, en plus d'une période précédant la date d'attribution. En ce qui concerne les unités d'actions de la Banque, la période est généralement de quatre ans.

AVANTAGES DU PERSONNEL

Régimes à prestations définies

Les évaluations actuarielles sont effectuées au moins tous les trois ans afin d'établir la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations projetées pour

les régimes à prestations définies de la Banque. Entre les périodes d'évaluations actuarielles, une extrapolation est faite en fonction des dernières évaluations effectuées. Les profits et pertes de réévaluation sont comptabilisés immédiatement dans les autres éléments du résultat global, et les profits ou les pertes cumulés sont reclassés dans les résultats non distribués. Les charges liées aux régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies sont établies d'après des évaluations actuarielles distinctes selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services et les hypothèses les plus probables de la direction à l'égard du taux d'actualisation, de l'augmentation des salaires, du taux de variation des coûts des soins de santé et des taux de mortalité, qui sont évalués annuellement avec les actuaires de la Banque. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les passifs est établi d'après le rendement de marché d'obligations de sociétés de haute qualité dont les modalités correspondent à celles des flux de trésorerie propres aux régimes. La charge comptabilisée inclut le coût des prestations pour les services rendus au cours de l'exercice considéré, les charges d'intérêts nettes ou les produits d'intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies, le coût des services passés liés aux modifications, aux réductions ou aux liquidations de régimes et les charges administratives. Les coûts de modification de régime sont comptabilisés au cours de la période d'une modification de régime, que les droits soient acquis ou non. Les réductions ou liquidations sont comptabilisées par la Banque au moment où elles surviennent. Une réduction survient lorsque le nombre de personnes bénéficiant du régime baisse significativement. Il y a liquidation lorsque la Banque conclut une transaction éliminant toute obligation juridique ou implicite ultérieure pour tout ou partie des prestations prévues par un régime à prestations définies.

La juste valeur des actifs des régimes et la valeur actualisée des obligations au titre des prestations projetées sont évaluées au 31 octobre. L'actif ou le passif net au titre des régimes à prestations définies correspond à la différence entre les profits et pertes de réévaluation cumulés, les charges et les cotisations comptabilisées et est présenté dans les autres actifs ou autres passifs.

L'actif net au titre des prestations définies comptabilisé par la Banque est assujéti à un plafonnement qui limite la valeur de l'actif inscrit au bilan consolidé au montant recouvrable par des remboursements de cotisations ou des congés de cotisations futurs. De plus, lorsqu'on détermine, à des fins réglementaires, qu'un déficit de capitalisation existe pour un régime à prestations définies, la Banque doit comptabiliser un passif équivalant à la valeur actualisée de l'ensemble des paiements futurs en trésorerie nécessaires pour éliminer ce déficit.

Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, la charge de retraite annuelle est égale aux cotisations de la Banque à ces régimes.

ASSURANCE

Les primes de contrats d'assurance de courte durée sont différées comme primes non acquises et sont comptabilisées sur une base linéaire dans les produits autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé sur la durée contractuelle généralement de douze mois des polices sous-jacentes. Ces primes sont comptabilisées, déduction faite des montants cédés en réassurance, et s'appliquent principalement pour les contrats d'assurance de dommages. Les primes non acquises sont comptabilisées dans les passifs liés aux assurances, déduction non faite des primes cédées aux réassureurs, lesquelles sont comptabilisées dans les autres actifs. Les primes pour les polices d'assurance de personnes sont comptabilisées en résultat à mesure qu'elles sont gagnées dans les produits d'assurance.

Pour l'assurance de dommages, les demandes d'indemnisation et les obligations liées aux indemnités d'assurance représentent les demandes d'indemnisation réelles et les estimations des demandes d'indemnisation futures relatives à des événements pouvant faire l'objet d'une réclamation d'assurance survenus au plus tard à la date du bilan consolidé. Elles sont calculées par l'actuaire désigné conformément aux pratiques actuarielles reconnues, et sont comptabilisées dans les autres passifs. Les indemnisations attendues et les obligations liées aux indemnités d'assurance attendues sont évaluées individuellement et tiennent compte de variables comme les pertes passées, les tendances en matière de demandes d'indemnisation réelles et les changements survenus dans les contextes social, économique et légal en vigueur. Ces obligations sont passées en revue constamment et, au fur et à mesure que des événements surviennent et que de nouvelles informations sont disponibles, les obligations sont ajustées au besoin. Outre les informations sur les demandes d'indemnisation significatives, les obligations comptabilisées par la Banque comprennent une provision pour tenir compte des prévisions de réclamations, y compris les sinistres subis, mais non encore signifiés par les titulaires de police. Les sinistres subis, mais non encore signifiés sont évalués en fonction des tendances de développement historiques et des méthodologies actuarielles pour les groupes de sinistres qui présentent des caractéristiques similaires. Les passifs actuariels pour l'assurance de personnes représentent la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs de la police établie au moyen de méthodes d'évaluation actuarielle standard. Les passifs actuariels sont comptabilisés dans les passifs liés aux assurances et les variations sont comptabilisées dans les indemnisations d'assurance et charges connexes.

PROVISIONS

Une provision est comptabilisée lorsque la Banque a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de façon fiable, et qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour l'éteindre.

Les provisions reposent sur la meilleure estimation par la direction de la contrepartie qui sera nécessaire pour éteindre l'obligation à la fin de la période de présentation de l'information financière, en tenant compte des risques et des incertitudes qui touchent l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont évaluées à la valeur actualisée des dépenses qui devraient être nécessaires pour éteindre l'obligation, au moyen d'un taux d'actualisation reflétant l'appréciation actuelle par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'obligation.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

L'impôt sur le résultat est composé de l'impôt exigible et de l'impôt différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé dans la charge (le recouvrement) de l'impôt sur le résultat dans l'état du résultat consolidé, sauf dans la mesure où il est rattaché aux éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres, auquel cas cet impôt est aussi comptabilisé respectivement dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres.

L'impôt différé est comptabilisé pour les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs inscrits au bilan consolidé et les valeurs attribuées à ces actifs et passifs aux fins fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés d'après les taux d'imposition qui devraient s'appliquer lorsque les actifs ou les passifs seront déclarés aux fins fiscales. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que s'il est probable que les résultats imposables des périodes futures, auxquels les différences temporaires déductibles pourront être imputées, seront suffisants. Aucun passif d'impôt différé n'est comptabilisé pour les différences temporaires liées aux participations dans des filiales, succursales et entreprises associées et aux investissements dans des contreparties si la Banque contrôle la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et s'il est probable que la différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

La Banque comptabilise une provision pour positions fiscales incertaines s'il est probable qu'elle devra verser un montant aux autorités fiscales par suite de leur examen d'une position fiscale. Cette provision est évaluée selon la meilleure estimation par la Banque du montant prévu à payer. Les provisions sont reprises dans la charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat au cours de la période pendant laquelle la direction établit qu'elles ne sont plus requises, ou selon les dispositions de la loi.

CONTRATS DE LOCATION

Un accord contient un contrat de location lorsqu'il comporte un bien déterminé et que la Banque a le droit d'en contrôler l'utilisation pour un certain temps moyennant une contrepartie. Un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative sont comptabilisés pour tous les contrats de location, à l'exception des contrats de location à court terme et des contrats de location relatifs à des actifs de faible valeur comme il est décrit ci-dessous. À la date de début du contrat de location, l'obligation locative est initialement comptabilisée à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs sur la durée résiduelle du contrat de location, calculée à l'aide du taux d'emprunt marginal de la Banque. L'actif au titre du droit d'utilisation est comptabilisé au coût, ce qui comprend un montant correspondant à l'obligation locative, sous réserve de certains ajustements. Ultérieurement, l'actif au titre du droit d'utilisation est évalué au coût, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de toute réévaluation des obligations locatives, tandis que l'obligation locative est désactualisée à l'aide du taux d'emprunt marginal de la Banque. L'obligation locative est réévaluée s'il y a une modification, un changement de la durée du contrat de location, un changement des paiements de loyers (p. ex., modifications apportées aux paiements futurs par suite d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements de loyers) ou des changements dans les hypothèses ou les stratégies de la Banque relatives à l'exercice d'une option d'achat, de prolongation ou de résiliation.

Les contrats de location de la Banque sont principalement composés de contrats de location visant des biens immobiliers, du matériel et d'autres actifs. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont comptabilisés au poste Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation, et les obligations locatives sont incluses dans les autres passifs au bilan consolidé. La charge d'intérêts liée aux obligations locatives est incluse dans les produits d'intérêts nets et l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé.

Les contrats de location à court terme, dont la durée est d'au plus douze mois, et les contrats de location relatifs à des actifs de faible valeur ne sont pas visés par cette comptabilisation, leurs paiements étant comptabilisés selon la méthode linéaire dans les charges autres que d'intérêts à l'état du résultat consolidé de la Banque.

NOTE 3

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

Les estimations utilisées dans l'application des méthodes comptables de la Banque sont essentielles pour faire comprendre les résultats d'exploitation et la situation financière de la Banque. Certaines méthodes comptables de la Banque amènent nécessairement à poser des jugements et à établir des estimations de nature complexe et subjective, puisqu'elles portent sur des questions qui sont de nature incertaine. Toute modification de ces jugements et estimations et toute modification des normes et méthodes comptables pourraient avoir une incidence négative importante sur les états financiers consolidés de la Banque. La Banque a instauré des procédés pour s'assurer que les méthodes comptables sont appliquées de manière uniforme et que les processus de modification des méthodes de calcul des estimations et d'adoption des nouvelles normes comptables sont adéquatement contrôlés et suivis de manière appropriée et systématique.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS FINANCIERS

Évaluation des modèles économiques

La Banque établit ses modèles économiques en fonction de l'objectif selon lequel ses portefeuilles d'actifs financiers sont gérés. Pour des renseignements sur les modèles économiques de la Banque, se reporter à la note 2. Pour établir ses modèles économiques, la Banque prend en compte ce qui suit :

- L'intention de la direction et ses objectifs stratégiques ainsi que l'application dans la pratique des politiques énoncées
- Les principaux risques qui influent sur la performance du portefeuille d'actifs et la façon dont ces risques sont gérés
- La façon dont le rendement du portefeuille est évalué et dont on en fait rapport à la direction
- La fréquence et l'importance des ventes d'actifs financiers effectuées au cours des périodes précédentes, les raisons de ces ventes et les activités de ventes futures attendues

Les ventes ne permettent pas de déterminer à elles seules le modèle économique et ne sont pas considérées isolément. Les ventes témoignent plutôt de la façon dont les flux de trésorerie sont générés. Un modèle économique de type détention aux fins de la perception sera réévalué par la Banque afin de déterminer si

les ventes sont conformes à l'objectif de percevoir des flux de trésorerie contractuels lorsque ces ventes sont de valeur plus que négligeable ou qu'elles sont plus qu'inhabituelles.

Critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels

Pour évaluer si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, la Banque tient compte des modalités contractuelles de l'instrument, notamment si l'actif financier est assorti de modalités contractuelles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels et qui feraient en sorte qu'il ne correspond pas à un contrat de prêt de base. Dans le cadre de cette évaluation, la Banque tient compte des principales modalités comme suit et évalue si les flux de trésorerie contractuels de l'instrument satisfont toujours au critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels :

- Caractéristiques liées à la performance
- Modalités qui limitent les droits de la Banque aux flux de trésorerie d'actifs spécifiés (absence d'un droit de recours)
- Modalités de remboursement anticipé et de prolongation
- Caractéristiques liées à l'effet de levier
- Caractéristiques qui modifient des éléments de la valeur temps de l'argent
- Caractéristiques liées à la durabilité

DÉPRÉCIATION D'ACTIFS FINANCIERS

Augmentation importante du risque de crédit

Pour les expositions de détail, les critères d'évaluation d'une augmentation importante du risque de crédit sont définis pour le produit ou pour le portefeuille approprié et varient en fonction de l'exposition au risque de crédit à la création de l'actif financier. Les critères comprennent les variations relatives de la PD, un filet de sécurité absolu en cas de PD et un filet de sécurité en cas de défaillance lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours. Une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale survient lorsque l'un de ces critères est rempli.

Pour les expositions autres que de détail, la NRE est établie par emprunteur individuel, d'après des modèles de risque de crédit propres aux industries qui sont fondés sur des données historiques. Les informations actuelles et prospectives qui sont propres à l'emprunteur et aux industries sont prises en compte en fonction du jugement d'experts en matière de crédit. Les critères d'évaluation d'une augmentation importante du risque de crédit sont définis pour la segmentation appropriée et varient en fonction de la NRE à la création de l'actif financier. Les critères comprennent les variations relatives de la NRE, un filet de sécurité absolu relatif à la NRE et un filet de sécurité en cas de défaillance lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours. Une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale survient lorsque l'un de ces critères est rempli.

Évaluation des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont comptabilisées au moment de la comptabilisation initiale des actifs financiers. La provision pour pertes sur créances représente l'estimation objective de la direction du risque de défaillance et des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers, y compris les expositions hors bilan, à la date du bilan.

Pour les expositions de détail, les pertes de crédit attendues sont calculées en fonction du produit de la PD, de la perte en cas de défaillance (PCD) et de l'exposition en cas de défaillance (ECD) à chaque période de la durée de vie attendue restante de l'actif financier, et actualisées à la date de clôture selon le taux d'intérêt effectif. Les estimations de la PD correspondent à la PD prospective et sont mises à jour trimestriellement en fonction des antécédents, des conditions actuelles et des informations prospectives pertinentes de la Banque sur la durée de vie attendue de l'exposition pour déterminer la courbe de la PD pour la durée de vie. Les estimations de la PCD sont fondées sur les radiations et les recouvrements de paiement passés, les données actuelles sur les caractéristiques propres à l'emprunteur et les coûts directs. Les flux de trésorerie attendus des sûretés, des garanties et d'autres rehaussements de crédit sont intégrés dans la PCD s'ils font partie intégrante des modalités contractuelles. Les variables macroéconomiques pertinentes sont intégrées dans le calcul afin de déterminer la PCD attendue. L'ECD correspond au solde attendu au moment de la défaillance sur la durée de vie attendue restante de l'exposition. L'ECD incorpore les anticipations prospectives à l'égard des remboursements des soldes prélevés et des prélèvements futurs, le cas échéant.

Pour les expositions autres que de détail, les pertes de crédit attendues sont calculées en fonction de la valeur actualisée des insuffisances de flux de trésorerie, déterminées comme la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie attendus au cours de la durée de vie attendue restante de l'instrument financier. La PD pour la durée de vie est déterminée en établissant une concordance entre la NRE de l'exposition et la PD prospective sur la durée de vie attendue. Les estimations de la PCD sont déterminées en établissant une concordance entre la notation de risque par facilité (NRF) de l'exposition et la PCD attendue, laquelle tient compte des caractéristiques propres à la facilité comme la sûreté, le rang de subordination de la créance et la structure du prêt. Les variables macroéconomiques pertinentes sont intégrées dans le calcul afin de déterminer la PD et la PCD attendues. Les flux de trésorerie attendus sont établis en appliquant les estimations de PD et de PCD aux flux de trésorerie contractuels afin de calculer les insuffisances de flux de trésorerie sur la durée de vie attendue de l'exposition.

Informations prospectives

Pour calculer les pertes de crédit attendues, la Banque se sert de modèles internes fondés sur des paramètres de PD, de PCD et d'ECD. Des facteurs macroéconomiques prospectifs, y compris des facteurs propres aux régions, sont intégrés aux paramètres de risque selon le cas. Des facteurs de risque additionnels qui sont propres aux industries ou aux secteurs sont également intégrés, lorsque pertinent. Des scénarios macroéconomiques prospectifs sont produits par les Services économiques TD dans le processus relatif aux pertes de crédit attendues : un scénario économique de base, ainsi qu'un scénario optimiste et un scénario pessimiste fondés sur une conjoncture économique plausible tenant compte des sources d'incertitude entourant le scénario de base. Tous les scénarios macroéconomiques sont mis à jour trimestriellement en fonction de chacune des variables régionales, le cas échéant, et sont incorporés selon le cas dans la modélisation trimestrielle des paramètres de risque du scénario de base, du scénario optimiste et du scénario pessimiste utilisés dans le calcul des pertes de crédit attendues et des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Les Services économiques TD exerceront leur jugement pour recommander chaque trimestre les pondérations probabilistes de chacun des scénarios. Les scénarios macroéconomiques et les pondérations probabilistes proposés font l'objet d'un examen critique approfondi de la direction par l'entremise d'un comité regroupant des représentants des Services économiques TD et des fonctions Gestion du risque, Finances et Entreprise. La Banque applique des facteurs de pondération probabiliste propres aux pertes de crédit attendues

calculées selon chacun des trois scénarios afin de déterminer les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements sur les variables macroéconomiques et la sensibilité des pertes de crédit attendues.

Jugement d'expert en matière de crédit

La direction exerce son jugement d'expert en matière de crédit pour établir la meilleure estimation de la composante qualitative qui contribue aux pertes de crédit attendues, d'après l'évaluation de la conjoncture économique, l'historique des pertes, la composition du portefeuille de prêts et d'autres indicateurs et informations prospectives pertinents qui ne sont pas totalement intégrés dans le calcul des modèles.

Une grande incertitude économique perdure et la direction continue d'exercer un jugement d'expert en matière de crédit pour déterminer si le risque de crédit d'une exposition a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale et pour établir le montant des pertes de crédit attendues à chaque date de clôture. Dans la mesure où certaines répercussions ne sont pas totalement intégrées dans les calculs des modèles, des ajustements quantitatifs et qualitatifs temporaires ont été pris en compte.

CONTRATS DE LOCATION

La Banque exerce son jugement pour déterminer la durée appropriée de chaque contrat de location. Elle tient compte de tous les faits et circonstances qui créent un avantage économique à exercer une option de prolongation ou à ne pas exercer une option de résiliation, notamment les investissements dans des améliorations locatives majeures, le rendement des succursales et les pratiques commerciales antérieures. Les périodes visées par les options de prolongation ou de résiliation sont prises en compte dans la durée du contrat de location uniquement si la Banque a la certitude raisonnable de les exercer. La direction considère le seuil de « certitude raisonnable » comme étant un seuil élevé. Tout changement touchant le contexte économique ou l'industrie pourrait influencer sur l'évaluation par la Banque de la durée du contrat de location, et toute modification de l'estimation par la Banque des durées des contrats de location pourrait avoir une incidence significative sur le bilan consolidé et l'état du résultat consolidé de la Banque.

Afin de déterminer la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives, la Banque doit estimer le taux d'emprunt marginal propre à chaque bien loué ou portefeuille de biens loués si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. La Banque détermine le taux d'emprunt marginal de chaque bien loué ou portefeuille de biens loués en prenant en considération le degré de solvabilité de la Banque, la garantie, la durée et la valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation ainsi que l'environnement économique dans lequel le bien loué est exploité. Les taux d'emprunt marginaux peuvent changer principalement par suite de changements dans l'environnement macroéconomique.

ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur des instruments financiers négociés sur un marché actif à la date du bilan est fondée sur leurs cours de marché disponibles. Pour tous les autres instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, la juste valeur peut être fondée sur d'autres transactions de marché courantes observables portant sur les mêmes instruments ou des instruments similaires, sans modification ni reconditionnement, ou sur la base d'une autre technique d'évaluation qui maximise l'utilisation de données de marché observables. Les données de marché observables peuvent comprendre les courbes de taux d'intérêt, les taux de change et la volatilité des options. Les techniques d'évaluation comprennent des comparaisons avec des instruments similaires lorsqu'il existe des prix de marché observables, des analyses fondées sur la valeur actualisée des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

Dans le cas de certains instruments financiers complexes ou illiquides, la juste valeur est établie d'après des techniques d'évaluation qui ne s'appuient pas sur des transactions de marché courantes ou sur des données de marché observables. Des jugements sont portés pour la détermination des techniques d'évaluation à appliquer, des critères de liquidité et des données de modélisation comme les volatilités, les corrélations, les écarts de crédit, les taux d'actualisation, les taux de remboursements anticipés et les prix des instruments sous-jacents. Toute imprécision de ces estimations peut influencer sur la juste valeur qui en découlera.

Il faut aussi porter des jugements pour comptabiliser les rajustements de valeur appliqués aux justes valeurs déterminées à l'aide de modèles afin de tenir compte des limites de système ou de l'incertitude relative à la mesure, comme dans l'évaluation d'instruments financiers complexes et négociés moins activement sur le marché. Si le marché pour un instrument financier complexe se développait, le cours de cet instrument pourrait devenir plus transparent, ce qui permettrait de peaufiner les modèles d'évaluation. Par exemple, l'abandon du taux Canadien

Dollar Offered Rate (CDOR) pourrait également avoir une incidence sur la juste valeur des produits qui font référence à des modèles d'évaluation incorporant le taux CDOR à titre d'intrant ou qui utilisent ces modèles.

Une analyse de la juste valeur des instruments financiers et des renseignements sur le mode d'évaluation sont présentés à la note 5.

DÉCOMPTABILISATION DES ACTIFS FINANCIERS

Certains actifs financiers transférés peuvent être admissibles à la décomptabilisation du bilan consolidé de la Banque. Pour déterminer si les actifs sont admissibles à la décomptabilisation, certaines questions importantes doivent être tranchées, comme établir si les droits de la Banque de recevoir des flux de trésorerie de l'actif financier ont été conservés ou transférés et dans quelle mesure les risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier ont été conservés ou transférés. Si la Banque n'a ni transféré ni conservé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier, il faut établir si la Banque a conservé le contrôle de l'actif financier.

Au moment de la décomptabilisation, la Banque comptabilise un profit ou une perte à la vente de ces actifs qui correspond à la différence entre la valeur comptable de l'actif transféré et la somme du produit en espèces reçu, y compris tout actif financier reçu ou passif financier pris en charge, et tout profit ou perte cumulé attribué à l'actif transféré qui avait été comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global. Pour calculer la juste valeur de l'actif financier reçu, la Banque évalue les flux de trésorerie futurs à partir du montant estimé des intérêts attendus sur les actifs titrisés, du rendement à verser aux investisseurs, de la tranche des actifs titrisés qui sera remboursée avant l'échéance prévue, des pertes de crédit attendues, du coût de gestion des actifs et du taux d'actualisation de ces flux de trésorerie futurs attendus. Les flux de trésorerie réels peuvent être très différents des estimations de la Banque.

Les droits conservés représentent des droits financiers conservés par la Banque dans les actifs transférés. Ils sont classés comme valeurs mobilières détenues à des fins de transaction et sont initialement comptabilisés à la juste valeur relative au bilan consolidé de la Banque. Par la suite, la juste valeur des droits conservés est calculée au moyen de l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus. La différence entre les flux de trésorerie réels et les flux de trésorerie futurs estimés par la Banque est comptabilisée en produits (pertes) de négociation. Les hypothèses sont passées en revue périodiquement et peuvent être modifiées en cas de changements économiques importants.

GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur recouvrable des UGT de la Banque est calculée à l'aide de modèles d'évaluation internes qui tiennent compte de divers facteurs et hypothèses comme les résultats prévus, les taux de croissance, les taux d'actualisation et les taux de croissance finaux. La direction doit exercer son jugement pour estimer la valeur recouvrable des UGT, et l'utilisation de différentes hypothèses et estimations pour le calcul pourrait influencer sur la détermination de l'existence d'une dépréciation et l'évaluation du goodwill. La direction est d'avis que les hypothèses et estimations utilisées sont raisonnables et justifiables. Si possible, les hypothèses émises en interne sont comparées à des données de marché pertinentes. Les valeurs comptables des UGT de la Banque sont établies par la direction à l'aide de modèles de capital basés sur le risque aux fins de l'ajustement des actifs et passifs nets par UGT. Ces modèles intègrent divers facteurs, notamment le risque de marché, le risque de crédit et le risque opérationnel, y compris le capital investi (composé du goodwill et des autres immobilisations incorporelles). Tout capital qui n'est pas directement attribuable aux UGT est détenu dans le secteur Siège social. Les comités de surveillance du capital de la Banque surveillent les méthodes de répartition du capital de la Banque.

AVANTAGES DU PERSONNEL

Les obligations et les charges projetées au titre des prestations des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies de la Banque sont établies au moyen de multiples hypothèses qui peuvent influencer de façon significative sur la valeur de ces montants. Les hypothèses actuarielles, notamment les taux d'actualisation, les augmentations de salaire, les taux de progression du coût des soins de santé et les taux de mortalité, représentent les meilleures estimations de la direction et sont révisées annuellement de concert avec les actuaires de la Banque. La Banque élabore chaque hypothèse d'après des résultats techniques passés pertinents de la Banque et des données liées au marché, et évalue si ces données ont une incidence prolongée ou importante sur les hypothèses. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des prestations projetées est établi d'après le rendement de marché d'obligations de sociétés de haute qualité dont les modalités correspondent à celles des flux de trésorerie propres aux régimes. Les autres hypothèses sont également des estimations à long terme. Toutes les hypothèses supposent un certain degré d'incertitude. Les écarts entre les résultats réels et les hypothèses ainsi que les modifications des hypothèses découlant des changements quant aux attentes

futures entraînent des profits et pertes de réévaluation qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global au cours de l'exercice et ont en outre une incidence sur les charges au cours des périodes futures.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La Banque est assujettie à l'impôt dans de nombreux territoires. La détermination définitive de l'impôt applicable à bon nombre d'opérations et de calculs dans le cadre normal des activités est incertaine. La Banque constitue des provisions pour positions fiscales incertaines qui, selon elle, reflètent de façon appropriée les risques liés aux positions fiscales faisant l'objet de discussions, de vérifications, de différends ou d'appels auprès des autorités fiscales, ou qui sont autrement incertaines. Ces provisions sont établies à l'aide des meilleures estimations de la Banque quant au montant prévu à payer, en fonction d'une évaluation de tous les facteurs pertinents, lesquels sont révisés à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Cependant, il se peut qu'une vérification de la part d'autorités fiscales compétentes puisse donner lieu à des variations de ces passifs.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que s'il est probable que les résultats imposables des périodes futures, auxquels les différences temporaires déductibles pourront être imputées, seront suffisants. Cependant, le montant d'un actif d'impôt différé comptabilisé et considéré comme réalisable peut être réduit si les résultats projetés ne sont pas réalisés à cause de divers facteurs, comme une conjoncture économique défavorable. Si la Banque estime que les résultats projetés ne seront pas atteints, elle ramène l'actif d'impôt différé à un montant qu'elle croit réalisable. L'ordre de grandeur de la réduction repose en grande partie sur les prévisions de la Banque quant à ses résultats, qui donnent une indication de l'utilisation possible de l'actif d'impôt différé.

PROVISIONS

Une provision est comptabilisée lorsque le montant d'une perte et le moment où elle sera réalisée sont incertains. Les provisions sont fondées sur les meilleures estimations de la Banque à l'égard des dépenses qui pourraient être requises pour régler ses obligations actuelles, compte tenu de tous les risques et incertitudes pertinents, de même que, si elle est importante, de la valeur temps de l'argent.

Nombre de provisions de la Banque ont trait à diverses poursuites intentées contre elle dans le cadre normal des activités. Les provisions pour litiges nécessitent l'implication de la direction et des conseillers juridiques de la Banque pour évaluer la probabilité de perte et estimer toute incidence financière. Tant qu'une provision existe, la direction ou les conseillers juridiques de la Banque peuvent obtenir de nouvelles informations qui peuvent modifier leur évaluation quant à la probabilité de perte et au montant estimatif de la perte. Toute modification d'une évaluation peut mener à des variations dans le montant comptabilisé pour ces provisions. De plus, les coûts réels de résolution de ces litiges peuvent être sensiblement supérieurs ou inférieurs aux provisions. La Banque examine chacune de ses provisions pour litiges, après prise en compte de différents facteurs, notamment l'évolution de chaque cas, l'expérience de la Banque, l'expérience de tiers dans des cas similaires, et l'opinion et l'avis des conseillers juridiques.

Certaines des provisions découlent d'initiatives de restructuration entreprises par la Banque. Les provisions de restructuration exigent la meilleure estimation de la direction, y compris sur les prévisions à l'égard des conditions économiques. Tout au long de la durée d'une provision, la Banque peut prendre connaissance de nouvelles informations qui pourraient avoir une incidence sur l'évaluation des montants à être engagés. Toute modification d'une évaluation peut mener à des variations dans le montant comptabilisé pour les provisions de restructuration.

ASSURANCE

Les hypothèses utilisées pour établir les demandes d'indemnisation et les obligations liées aux indemnités d'assurance de la Banque sont fondées sur les meilleures estimations quant aux résultats possibles.

Pour l'assurance de dommages, le coût définitif des engagements d'indemnisation est estimé au moyen de techniques actuarielles appropriées en matière d'évaluation prospective des sinistres, conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada. Un jugement qualitatif supplémentaire est utilisé pour évaluer la mesure dans laquelle les tendances passées pourraient ne pas se répéter dans l'avenir afin d'établir le coût final estimé d'indemnisation des sinistres qui présente le résultat le plus vraisemblable, compte tenu de toutes les incertitudes présentes.

Pour l'assurance de personnes, les passifs actuariels tiennent compte de tous les flux de trésorerie futurs des polices, y compris les primes, les demandes d'indemnisation et les coûts nécessaires pour administrer les polices. Les hypothèses critiques utilisées dans l'évaluation des passifs au titre des contrats d'assurance de personnes sont établies par l'actuaire désigné.

De plus amples renseignements sur les hypothèses utilisées pour établir le risque d'assurance sont présentés à la note 21.

CONSOLIDATION DES ENTITÉS STRUCTURÉES

La direction doit exercer son jugement pour évaluer si la Banque doit consolider une entité. Par exemple, il pourrait être impossible de déterminer si la Banque contrôle une entité en évaluant uniquement les droits de vote pour certaines entités structurées. En pareil cas, le jugement de la direction est nécessaire pour déterminer si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel quant aux principales activités pertinentes de l'entité et si la Banque peut utiliser ce pouvoir pour absorber une partie importante des rendements variables de l'entité. S'il est déterminé que la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel et qu'elle absorbe une forte proportion des rendements variables de l'entité, elle exerce aussi son jugement afin de déterminer si elle détient ce pouvoir à titre de mandant, soit pour son propre compte, ou à titre de mandataire, soit pour le compte d'une autre partie.

Pour évaluer si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel, elle doit comprendre l'objet et la conception de l'entité de façon à déterminer les principales activités économiques de cette dernière. Dans ce contexte, les principales activités économiques d'une entité sont celles qui ont une incidence prédominante sur la performance économique de l'entité. Lorsque la Banque a la capacité actuelle de diriger les principales activités économiques de l'entité, elle est considérée disposer d'un pouvoir décisionnel sur l'entité.

La Banque évalue également son exposition aux rendements variables de l'entité structurée afin de déterminer si elle absorbe une forte proportion des rendements variables pour lesquels l'entité structurée a été conçue. Dans cette évaluation, la Banque tient compte du but et de la conception de l'entité afin de déterminer si elle absorbe des rendements variables de l'entité structurée aux termes d'accords contractuels, qui peuvent être sous forme de valeurs mobilières émises par l'entité, de dérivés conclus avec l'entité ou d'autres accords comme des garanties, des facilités de liquidité ou des engagements de crédit.

Si la Banque dispose d'un pouvoir décisionnel sur l'entité et absorbe une partie importante des rendements variables de l'entité, alors elle doit déterminer si elle agit pour son propre compte ou comme mandataire lorsqu'elle exerce son pouvoir décisionnel. Les principaux facteurs à prendre en considération sont l'étendue des pouvoirs décisionnels; les droits détenus par d'autres parties associées à l'entité, y compris tout droit de révocation de la capacité de la Banque à agir à titre de décideur ou de participer aux décisions principales; si les droits détenus par d'autres parties peuvent réellement être exercés; et les rendements variables absorbés par la Banque et par les autres parties associées à l'entité. Pour évaluer la consolidation, il est présumé que la Banque exerce un pouvoir décisionnel pour son propre compte si elle est aussi exposée à une partie importante des rendements variables, à moins qu'une analyse des facteurs mentionnés précédemment n'indique le contraire.

Ces prises de décision se fondent sur des faits et circonstances précis et pertinents pour l'entité et pour des transactions connexes envisagées.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

La Banque porte des jugements pour déterminer quand les obligations de prestation sont remplies, ce qui influe sur le moment de la comptabilisation des produits, en évaluant le rythme auquel la Banque transfère le contrôle des services promis au client. Une obligation de prestation est remplie progressivement lorsque le client reçoit et consomme simultanément les avantages procurés par la prestation des services par la Banque. Pour les obligations de prestation remplies progressivement, ce qui est le cas par exemple des produits tirés de forfaits liés aux comptes de dépôts des particuliers, les produits sont habituellement comptabilisés au moyen de la méthode du temps écoulé, laquelle se fonde sur le temps écoulé en proportion de la période au cours de laquelle le service est fourni. La méthode du temps écoulé reflète fidèlement le transfert du contrôle de ces services puisque le contrôle est transféré uniformément au client lorsque la Banque fournit un service consistant à se tenir prête pour la prestation d'autres services ou que les efforts de la Banque sont déployés uniformément pour fournir un service sur la durée du contrat. Dans le cas de contrats où la Banque a le droit à une contrepartie d'un client dont le montant correspond directement à la valeur qu'ont pour le client les obligations de prestation que la Banque a remplies jusqu'à la date considérée, elle comptabilise les produits au montant qu'elle a droit de facturer.

La Banque remplit une obligation de prestation à un moment précis si le client obtient le contrôle des services promis au même moment. La détermination du moment où le contrôle est transféré exige l'exercice de jugement. Pour les services

fondés sur les opérations, la Banque détermine que le contrôle est transféré au client à un moment précis lorsque le client obtient la quasi-totalité des avantages du service rendu et que la Banque a un droit actuel à un paiement, ce qui coïncide généralement avec le moment où l'opération est exécutée.

La Banque pose des jugements pour déterminer si les coûts engagés liés à l'obtention de nouveaux contrats générateurs de produits satisfont aux conditions pour être inscrits à l'actif comme des coûts marginaux d'obtention ou d'exécution d'un contrat conclu avec des clients.

RÉFORME DES TAUX D'INTÉRÊT DE RÉFÉRENCE – PHASE 2

À compter du 1^{er} novembre 2020, la Banque a adopté de façon anticipée la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 et aucun ajustement lié à la transition n'a été nécessaire par suite de l'adoption.

La Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 porte sur les questions touchant l'information financière lorsque des changements sont apportés aux flux de trésorerie contractuels des instruments financiers ou aux relations de couverture découlant de la réforme des taux interbancaires offerts. Les modifications permettent que la modification aux actifs financiers, passifs financiers et obligations locatives du preneur requise en conséquence directe de la réforme des taux interbancaires offerts et apportée selon une base économiquement équivalente soit comptabilisée en révisant de façon prospective le taux d'intérêt effectif. Si la modification ne respecte pas les dispositions relatives à la mesure de simplification, les dispositions des IFRS en vigueur doivent être appliquées. Un allègement est également prévu à l'égard des relations de comptabilité de couverture d'une entité dans le cas où des changements aux éléments couverts et aux instruments de couverture découlent de la réforme des taux interbancaires offerts. Les modifications permettent aux entités de modifier la désignation formelle d'une relation de couverture et de mettre à jour la documentation relative à celle-ci afin de refléter ces changements sans mettre fin à la relation de couverture ou sans avoir à désigner une nouvelle relation de couverture. Les changements permis comprennent la redéfinition du risque couvert en fonction d'un taux de référence alternatif (spécifié contractuellement ou non contractuellement), la modification de la description de l'élément couvert et de l'instrument de couverture pour refléter le taux de référence alternatif et la modification de la description de la méthode d'appréciation de l'efficacité de la couverture par l'entité. Les relations de couverture qui entrent dans le champ d'application de la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 sont les mêmes que celles qui entrent dans le champ d'application de la Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 1. La Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 a également modifié IFRS 7, ajoutant des obligations accrues d'informations qualitatives et quantitatives à fournir sur les risques découlant de la réforme des taux interbancaires offerts, la façon dont l'entité gère ces risques, son degré d'avancement dans la réalisation du passage aux taux de référence alternatifs et la manière dont elle gère ce passage.

La réforme des taux d'intérêt de référence à l'échelle mondiale dont l'objectif est le passage des taux interbancaires offerts (comme le CDOR) à des taux de référence alternatifs pourrait mener à un déséquilibre des marchés et avoir d'autres conséquences négatives sur la Banque, ses clients, les intervenants du marché et le secteur des services financiers. Des risques de marché peuvent survenir puisque les nouveaux taux de référence différeront probablement des anciens taux de référence, ce qui entraînera un écart dans le calcul du taux d'intérêt ou du montant de paiement applicable. Cela pourrait donner lieu à des rendements financiers différents de ceux déjà comptabilisés pour certaines transactions, exiger de nouvelles stratégies de couverture ou avoir une incidence sur la planification et la gestion des fonds propres et de la liquidité de la Banque. Particulièrement au Canada, l'abandon prévu du modèle de prêt portant intérêt au taux des acceptations bancaires, lequel est responsable de l'émission de titres de placement au taux des acceptations bancaires qui sont vendus aux investisseurs du marché monétaire, pourrait également avoir des incidences sur les titres détenus dans le portefeuille de placements de la Banque et sur les résultats connexes. Afin de gérer ces risques, la Banque a mis en place une initiative à l'échelle des fonctions de l'entreprise, supervisée par la haute direction pour évaluer et surveiller l'incidence du risque de marché, du risque financier, du risque opérationnel, du risque juridique, du risque technologique et des autres risques sur ses produits, services, systèmes, modèles, processus et cadres de gestion des risques dans le but de la gérer au moyen de mesures d'atténuation appropriées, mais ces mesures pourraient ne pas suffire à atténuer l'incidence de tous ces risques.

À la suite des annonces faites par divers organismes de réglementation, la publication des taux interbancaires offerts à Londres (LIBOR) en livre sterling, en yen japonais, en franc suisse et en euro pour toutes les échéances a pris fin le 31 décembre 2021, tout comme celle des taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois. Depuis le 30 juin 2023, les taux LIBOR en dollar américain pour toutes les échéances restantes ont cessé d'être utilisés ou ne sont publiés que sur une base synthétique afin d'être utilisés pour les anciens contrats qui n'ont pas de taux de substitution. Les taux CDOR pour les échéances à six mois et à douze mois ont cessé d'être publiés le 17 mai 2021, alors que les taux CDOR pour toutes les échéances restantes (à un mois, à deux mois et à trois mois) cesseront définitivement après une dernière publication le 28 juin 2024. En juillet 2023, le Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien a établi un jalon au titre duquel aucun nouveau contrat de prêt fondé sur le taux CDOR ou sur le taux des acceptations bancaires ne pourra être conclu à partir du 1^{er} novembre 2023. L'objectif est de faciliter une transition graduelle du marché des prêts en réduisant l'encours des prêts qui doivent être assainis avant la date d'abandon du taux CDOR.

La Banque a intégré ces faits nouveaux dans son plan relatif à la réforme des taux de référence. Dans le but d'assurer une transition harmonieuse, la Banque continue d'assurer le suivi des faits nouveaux et d'intégrer au plan les meilleures pratiques sur les activités de transition des groupes de travail et des organismes de réglementation à l'échelle mondiale. Rendre disponibles de nouveaux produits utilisant comme référence des taux de référence alternatifs, se préparer à mettre fin aux émissions d'instruments financiers résiduels fondés sur les taux CDOR, assurer le passage à d'autres taux des anciens contrats en incluant des libellés de remplacement appropriés et assurer la préparation opérationnelle globale font partie, entre autres, de ces mesures. La Banque poursuit la mise en œuvre de son plan de transition du taux CDOR.

L'exposition de la Banque aux actifs financiers non dérivés, aux passifs financiers non dérivés, aux montants notionnels des dérivés et aux engagements hors bilan dont le taux de référence est le LIBOR en dollar américain n'est plus importante à l'égard des états financiers au 31 octobre 2023 (respectivement 89 milliards de dollars, 604 millions de dollars, 4 387 milliards de dollars et 71 milliards de dollars au 31 octobre 2022). Le tableau suivant présente les expositions de la Banque aux instruments financiers utilisant comme référence le taux CDOR qui n'ont pas encore été indexés à un taux de référence alternatif et qui viennent à échéance après le 28 juin 2024.

Expositions aux taux CDOR assujettis à la réforme^{1, 2}

(en millions de dollars canadiens)	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Actifs financiers non dérivés ³	17 236 \$	10 927 \$
Passifs financiers non dérivés ⁴	11 892	12 689
Montants notionnels des dérivés	2 644 854	3 066 690
Engagements hors bilan ⁵	63 628	48 838

¹ Les taux CDOR comprennent les expositions aux échéances à un mois, à deux mois et à trois mois pour les taux CDOR offerts et les taux utilisés pour les acceptations bancaires.

² Certains dépôts à vue qui n'ont aucune échéance précise permettent au gré de la Banque de changer le taux de référence, par conséquent, ils sont exclus du tableau. Au 31 octobre 2023, la valeur comptable des dépôts à vue qui n'ont aucune échéance précise s'élevait à 7 milliards de dollars (8 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

³ Les prêts présentés comme actifs financiers non dérivés représentent les montants prélevés et excluent la provision pour pertes sur prêts. Au 31 octobre 2023, les actifs financiers non dérivés s'élevaient à 17 milliards de dollars, dont une tranche de 9 milliards de dollars se rapporte aux prêts et une tranche de 6 milliards de dollars, aux titres de créance au coût amorti. Au 31 octobre 2022, les actifs financiers non dérivés s'élevaient à 11 milliards de dollars, dont une tranche de 3 milliards de dollars se rapporte aux prêts et une tranche de 5 milliards de dollars, aux titres de créance au coût amorti.

⁴ Au 31 octobre 2023, les passifs financiers non dérivés s'élevaient à 12 milliards de dollars, dont une tranche de 7 milliards de dollars se rapporte aux billets et débiteures subordonnés. Au 31 octobre 2022, les passifs financiers non dérivés s'élevaient à 13 milliards de dollars, dont une tranche de 9 milliards de dollars se rapporte aux billets et débiteures subordonnés.

⁵ Les expositions représentent les engagements non utilisés autorisés et disponibles. Pour les facilités multidevises, l'emprunt est généralement libellé dans la même devise que celle de la facilité; par conséquent, la Banque a présumé que le taux d'intérêt de référence pour ses engagements de crédit et de liquidités non utilisés est libellé dans la même devise que celle du taux de référence de la facilité aux fins des informations présentées dans le présent tableau. Les engagements hors bilan comprennent les montants empruntés par voie d'acceptations bancaires.

NOTE 4 MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES COURANTES ET FUTURES

MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES COURANTES

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a adopté les modifications suivantes à une norme existante.

Modifications d'IAS 12, Impôts sur le résultat

Le 23 mai 2023, l'IASB a publié la réforme fiscale internationale – modèle de règles du Pilier 2, laquelle a pour effet de modifier IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Ces modifications instaurent une exception temporaire obligatoire à l'application des dispositions en ce qui concerne la comptabilisation de l'impôt différé rattaché à la mise en œuvre du modèle de règles du Pilier 2 et la présentation d'informations à son sujet. La Banque a appliqué l'exception temporaire obligatoire, qui entre en vigueur immédiatement et doit être appliquée de façon rétrospective, dans les territoires où les règles ont été quasi adoptées. La Banque a évalué que l'application rétrospective de ces modifications n'a aucune incidence immédiate sur les résultats consolidés de la Banque au 31 octobre 2023.

Pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2023, des informations supplémentaires sur la charge (le recouvrement) d'impôt et d'autres informations à l'égard des expositions fiscales découlant du Pilier 2 seront à fournir.

MODIFICATIONS DE MÉTHODE COMPTABLES FUTURES

La norme suivante a été publiée, mais n'était pas encore en vigueur en date de la publication des états financiers consolidés de la Banque.

Contrats d'assurance

L'IASB a publié IFRS 17, *Contrats d'assurance* (IFRS 17), qui remplace les lignes directrices d'IFRS 4, *Contrats d'assurance* (IFRS 4), et établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ainsi que pour les informations à fournir sur ceux-ci. Selon IFRS 17, les contrats d'assurance sont divisés en groupes et ces groupes sont évalués à la valeur actualisée, ajustée en fonction du risque, des flux de trésorerie liés à l'exécution des contrats. Les produits sont comptabilisés à mesure que les services prévus aux contrats d'assurance sont fournis au cours de la période de couverture. Les pertes sont comptabilisées immédiatement si le groupe de contrats devait être déficitaire.

La norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, soit le 1^{er} novembre 2023 pour la Banque. Selon le préavis connexe publié par le BSIF, l'adoption anticipée de la norme n'est pas permise. La Banque appliquera la norme de façon rétrospective avec retraitement des montants comparatifs et l'incidence cumulative de cette adoption sera comptabilisée à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} novembre 2022.

Pour réaliser la transition à IFRS 17, la Banque appliquera principalement l'approche rétrospective intégrale. Cette approche exige d'évaluer les contrats d'assurance comme si IFRS 17 avait toujours été appliquée à ces contrats. Selon IFRS 17, l'évaluation des contrats d'assurance comprend un ajustement au titre

du risque, lequel correspond à l'indemnité que la Banque exige pour la prise en charge de l'incertitude entourant le risque non financier lors de l'exécution des contrats d'assurance. L'ajustement au titre du risque remplace la provision pour écarts défavorables d'IFRS 4 et devrait entraîner une évaluation moins élevée des passifs liés aux assurances. Lorsque des groupes de contrats sont réputés déficitaires, les pertes attendues de ces groupes de contrats sont comptabilisées en résultat net, ce qui fait en sorte de devancer la comptabilisation des pertes par rapport à IFRS 4.

La Banque estime que les passifs liés aux assurances et les résultats non distribués au 1^{er} novembre 2022 respectivement diminueront et augmenteront d'environ 0,1 milliard de dollars.

IFRS 17 impose d'évaluer les flux de trésorerie à leur valeur actualisée au moyen d'un facteur d'actualisation qui reflète les caractéristiques du passif. Le facteur d'actualisation n'est plus fondé sur le rendement des valeurs mobilières à l'appui des provisions d'assurance. Au moment de l'adoption d'IFRS 17,

la Banque appliquera des dispositions transitoires afin que certaines valeurs mobilières à l'appui des provisions d'assurance classées dans les actifs financiers désignés à la JVRN soient reclassées dans les actifs financiers désignés à la JVAERG ou inversement pour réduire au minimum les non-concordances comptables attribuables à l'application du nouveau facteur d'actualisation selon IFRS 17. Le reclassement sera appliqué de manière rétrospective le 1^{er} novembre 2023 et les pertes latentes cumulées seront reclassées du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués.

L'adoption d'IFRS 17 par la Banque est soutenue par une solide structure de gouvernance. Le comité directeur de la direction rassemble des représentants du secteur Assurance, des fonctions Finances, Actuariat, Risque, Technologie et des équipes de gestion de projet. Le conseil d'administration de la filiale TD Assurance, le comité de risque et le comité d'audit de la Banque sont également informés de la progression du projet par la communication de mises à jour.

NOTE 5

ÉVALUATIONS À LA JUSTE VALEUR

Certains actifs et passifs, surtout les instruments financiers, sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur sur une base récurrente. Ces instruments financiers comprennent les prêts et valeurs mobilières détenus à des fins de transaction, les actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN, les actifs et passifs financiers désignés à la JVRN, les actifs financiers à la JVAERG, les dérivés, certaines valeurs mobilières prises en pension, les dépôts détenus à des fins de transaction, les passifs de titrisation à la juste valeur, les obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert et certaines obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension. Tous les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

a) GOUVERNANCE EN MATIÈRE D'ÉVALUATION

Les processus d'évaluation suivent des politiques et des procédures approuvées par la haute direction et par des spécialistes en la matière. La surveillance par la haute direction du processus d'évaluation relève de divers comités responsables des questions d'évaluation. De plus, la Banque met en place un certain nombre de contrôles supplémentaires, notamment un processus de vérification indépendante des prix assurant l'exactitude des évaluations de la juste valeur présentées dans les états financiers. Les sources utilisées pour l'évaluation indépendante des prix respectent les critères établis dans les politiques approuvées touchant l'évaluation, qui prennent en compte l'évaluation de la fiabilité, la pertinence et la fréquence des données.

b) MÉTHODES ET HYPOTHÈSES

Aux fins de l'évaluation et de la présentation de l'information financière, la Banque calcule la juste valeur selon les méthodes d'évaluation et les hypothèses qui suivent.

Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement

La juste valeur des titres de créance des gouvernements canadiens est établie en se référant aux prix cotés sur des marchés actifs, aux prix des transactions récentes ou aux prix de fournisseurs indépendants. Dans les cas où des prix de source externe et indépendante ne sont pas disponibles facilement, d'autres techniques utilisant des mesures du risque et les caractéristiques distinctives du titre sont employées afin d'en faire une évaluation prudente jusqu'à ce que des prix de source externe acceptable soient disponibles.

La juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles canadiens est établie en se référant aux prix de fournisseurs indépendants ou aux prix des transactions récentes ou en ayant recours à des techniques d'évaluation utilisant des données observables telles que les prix de référence des obligations de gouvernements, les courbes de rendement des obligations de gouvernements, les écarts de rendement cotés et les hypothèses de taux de remboursements anticipés rattachées à la garantie sous-jacente.

La juste valeur des titres de créance du gouvernement américain et des titres de créance des organismes gouvernementaux américains est établie en se référant aux prix des transactions récentes, aux cours de courtiers ou aux prix de fournisseurs indépendants. Pour établir le prix des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles américains, il est possible que les courtiers et les fournisseurs indépendants utilisent un modèle d'évaluation propre à une catégorie d'actifs pour évaluer ces valeurs mobilières en se servant des données de marché observables.

La juste valeur des autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) repose sur des cours de courtiers et des prix de fournisseurs indépendants, ou lorsque des prix de source externe et indépendante ne sont pas disponibles facilement, d'autres techniques utilisant des mesures du risque et les caractéristiques distinctives du titre qui permettent d'en faire une évaluation prudente jusqu'à ce que des prix de source externe acceptable soient disponibles.

Autres titres de créance

La juste valeur des titres de créance de sociétés et des autres titres de créance repose sur des cours de courtiers, des prix de fournisseurs indépendants ou d'autres techniques utilisant des mesures du risque et les caractéristiques distinctives du titre qui permettent d'en faire une évaluation prudente jusqu'à ce que des prix de source externe acceptable soient disponibles. La juste valeur des titres adossés à des actifs est principalement établie en se référant aux prix de fournisseurs indépendants, y compris ceux obtenus au moyen d'un modèle d'évaluation propre à une émission d'actifs utilisant des données de marché observables.

Titres de capitaux propres

La juste valeur des titres de capitaux propres repose sur les prix cotés sur des marchés actifs, s'ils sont disponibles. S'il n'y a pas de prix cotés disponibles facilement, comme pour les titres de capitaux propres privés, ou si l'écart cours acheteur-cours vendeur est important, la juste valeur est calculée d'après les prix cotés de titres semblables ou au moyen de techniques d'évaluation, y compris l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les multiples du résultat avant impôt et amortissement, et d'autres techniques d'évaluation pertinentes.

S'il existe des restrictions quant à la négociation des titres de capitaux propres détenus, un rajustement de valeur est comptabilisé par rapport aux prix disponibles, afin de tenir compte de la nature des restrictions. Cependant, les restrictions qui ne font pas partie du titre détenu et qui représentent un accord contractuel distinct conclu par la Banque et un tiers n'influent pas sur la juste valeur de l'instrument initial.

Droits conservés

Les droits conservés sont classés comme valeurs mobilières détenues à des fins de transaction et sont initialement comptabilisés à leur juste valeur marchande relative. Par la suite, la juste valeur des droits conservés comptabilisée par la Banque est calculée au moyen de l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus. La différence entre les flux de trésorerie réels et les flux de trésorerie futurs estimés par la Banque est comptabilisée en résultat. Les hypothèses sont révisées périodiquement et peuvent être modifiées en cas de changements économiques importants.

Prêts

La juste valeur estimée des prêts comptabilisés au coût amorti reflète les variations survenues dans les cours du marché depuis que les prêts ont été consentis ou achetés. En ce qui a trait aux prêts productifs à taux fixe, la juste valeur estimée est établie par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus liés à ces prêts aux taux d'intérêt actuels du marché pour des prêts ayant des risques de crédit similaires. En ce qui a trait aux prêts productifs à taux variable, les variations des

taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur étant donné que les taux d'intérêt imputés aux prêts sont révisés régulièrement en fonction du marché. Ainsi, la juste valeur est présumée se rapprocher de la valeur comptable. La juste valeur des prêts n'est pas rajustée pour tenir compte de la valeur de toute protection de crédit que la Banque a pu acheter pour atténuer le risque de crédit.

La juste valeur des prêts comptabilisés à la JVRN, qui comprennent les prêts détenus à des fins de transaction et les prêts détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN, est établie d'après les prix de marché observables, s'ils sont disponibles. Lorsque la Banque est teneur de marché pour des prêts négociés sur le marché secondaire, la juste valeur est établie à l'aide des prix réels, ou des prix pour des transactions comparables. Quant aux prêts pour lesquels la Banque n'est pas teneur de marché, la Banque obtient des cours d'autres courtiers dignes de confiance ou utilise des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur.

La juste valeur des prêts comptabilisés à la JVAERG est présumée se rapprocher de leur coût amorti, étant donné que ces prêts sont habituellement des prêts productifs à taux variable et, par nature, sont à court terme.

Marchandises

La juste valeur des marchandises est déterminée d'après les prix cotés sur des marchés actifs, lorsqu'ils sont disponibles. La Banque négocie également des contrats de dérivés de marchandises qui peuvent être négociés sur une Bourse ou sur des marchés hors cote.

Instruments financiers dérivés

La juste valeur des instruments financiers dérivés négociés en Bourse est déterminée d'après les prix cotés. La juste valeur des instruments financiers dérivés négociés hors Bourse est estimée à l'aide de techniques d'évaluation bien établies comme les techniques fondées sur les flux de trésorerie actualisés, le modèle Black-Scholes et la simulation de Monte-Carlo. Les modèles d'évaluation utilisent des données observables sur le marché ou qui peuvent être tirées de celles-ci.

Les prix obtenus en utilisant ces modèles sont comptabilisés déduction faite des rajustements de valeur. Les données utilisées dans les modèles d'évaluation sont fonction du type de dérivé et de la nature de l'instrument sous-jacent et sont propres à l'instrument évalué. Les données peuvent comprendre, sans toutefois s'y restreindre, les courbes de taux d'intérêt, les taux de change, les ratios dividende/cours projetés, les prix au comptant et à terme des marchandises, les taux de recouvrement, la volatilité, les cours au comptant et la corrélation.

Le rajustement de la valeur du crédit (RVC) est appliqué à la valeur selon le modèle des dérivés négociés hors Bourse pour tenir compte de l'incertitude liée à la possibilité que la contrepartie à un dérivé ne soit pas en mesure de respecter ses obligations dans le cadre du contrat à l'égard de la Banque. Pour établir le RVC, la Banque tient compte des conventions-cadres de compensation et des garanties, et évalue la solvabilité de la contrepartie, en utilisant les écarts de crédit observables sur le marché ou les écarts de crédit de remplacement, pour apprécier les montants futurs pouvant être dus à la Banque.

La juste valeur d'un dérivé est en partie une fonction du nantissement. La Banque utilise la courbe de swap indexé sur le taux à un jour pertinente pour actualiser les flux de trésorerie des dérivés garantis puisque la majorité des sûretés sont fournies sous forme de trésorerie et peuvent être financées au taux de financement à un jour.

Un rajustement de la valeur lié au financement (RVF) est appliqué à la valeur selon le modèle des dérivés négociés hors Bourse pour tenir compte des coûts de financement non garantis et avantages implicites du marché dans la fixation des prix et le calcul de la juste valeur. Certains des principaux facteurs du RVF comprennent l'écart du coût de financement implicite du marché et l'exposition moyenne attendue par contrepartie.

La Banque continuera à surveiller les pratiques de l'industrie en matière de rajustements de valeur et pourrait peaufiner la méthode qu'elle utilise en fonction de l'évolution des pratiques sur le marché.

Dépôts

La juste valeur estimée des dépôts à terme est établie par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels au moyen des taux d'intérêt en vigueur pour les dépôts assortis de modalités similaires.

La Banque considère la juste valeur des dépôts dont l'échéance n'est pas définie comme égale à la valeur comptable, soit l'équivalent du montant à payer à la date du bilan.

La juste valeur des dépôts détenus à des fins de transaction et des dépôts désignés à la JVRN, qui sont compris dans les passifs financiers désignés à la JVRN, est établie d'après des techniques d'évaluation fondées sur les flux de trésorerie actualisés qui maximisent l'utilisation de données de marché observables comme les courbes de rendement de titres de référence et les taux de change. La Banque tient compte de l'incidence de son propre risque de crédit dans l'évaluation de ces dépôts par rapport aux données de marché observables.

Passifs de titrisation

La juste valeur des passifs de titrisation est calculée d'après les prix cotés ou les prix cotés d'instruments financiers similaires, s'ils sont disponibles. Si les prix cotés ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation qui maximisent l'utilisation de données observables comme les courbes de rendement des obligations hypothécaires du Canada et les courbes de rendement des titres adossés à des créances hypothécaires.

Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert

La juste valeur de ces obligations est fondée sur la juste valeur des valeurs mobilières sous-jacentes, qui peuvent comprendre des titres de capitaux propres ou des titres de créance. Étant donné que ces obligations sont entièrement garanties, la méthode utilisée pour calculer la juste valeur serait la même que celle qui est utilisée pour les titres de capitaux propres et les titres de créance sous-jacents.

Valeurs mobilières prises en pension et obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension

Les marchandises et certaines obligations et actions achetées ou vendues en vertu d'un contrat qui prévoit la vente ou le rachat des marchandises ou obligations à une date ultérieure à un prix fixe sont comptabilisées à la juste valeur. La juste valeur de ces contrats est établie d'après des techniques d'évaluation comme les modèles de flux de trésorerie actualisés qui maximisent l'utilisation des données de marché observables comme les courbes de swaps de taux et les prix à terme des marchandises.

Billets et débetures subordonnés

La juste valeur des billets et débetures subordonnés est fondée sur les prix cotés.

Exception aux fins de l'évaluation d'un portefeuille

En vertu de l'exception aux fins de l'évaluation énoncée par IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, une entité peut évaluer la juste valeur d'un groupe d'actifs financiers et de passifs financiers dont les risques se compensent sur la base de la vente ou du transfert de son exposition nette à un risque particulier ou à plusieurs risques. La Banque gère certains actifs financiers et passifs financiers, notamment des actifs dérivés et des passifs dérivés, selon leur exposition nette à un risque particulier ou à plusieurs risques, et utilise les cours moyens comme base d'établissement de la juste valeur des positions de risques qui se compensent et applique, selon le cas, le cours le plus représentatif à l'intérieur de l'écart cours acheteur-cours vendeur à la position nette ouverte. Pour plus de renseignements sur l'utilisation de l'exception aux fins de l'évaluation d'un portefeuille pour établir la juste valeur, se reporter à la note 2.

c) JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS NON COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR

La valeur comptable et la juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur sont présentées dans le tableau ci-après. La juste valeur de ces instruments est calculée seulement aux fins de la présentation de l'information financière selon les techniques d'évaluation utilisées par la Banque. De plus, la Banque a déterminé que la valeur comptable de certains actifs et passifs financiers se rapproche de leur juste valeur, lesquels comprennent la trésorerie et les montants à recevoir de banques, les dépôts productifs d'intérêts auprès de banques, les engagements de clients au titre d'acceptations, les montants à recevoir des courtiers et des clients, les autres actifs, les acceptations, les montants à payer aux courtiers et aux clients et les autres passifs. La quasi-totalité des valeurs mobilières prises en pension et des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension est évaluée au coût amorti, la valeur comptable se rapprochant de leur juste valeur.

Actifs et passifs financiers non comptabilisés à la juste valeur¹

(en millions de dollars canadiens)

	Aux			
	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
ACTIFS FINANCIERS				
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances				
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement	232 093 \$	222 699 \$	256 362 \$	244 523 \$
Autres titres de créance	75 923	72 511	86 412	81 913
Total des titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	308 016	295 210	342 774	326 436
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts				
	895 947	877 763	831 043	810 912
Total des actifs financiers non comptabilisés à la juste valeur	1 203 963 \$	1 172 973 \$	1 173 817 \$	1 137 348 \$
PASSIFS FINANCIERS				
Dépôts				
	1 198 190 \$	1 188 585 \$	1 229 970 \$	1 218 552 \$
Passifs de titrisation au coût amorti	12 710	12 035	15 072	14 366
Billets et débentures subordonnés	9 620	9 389	11 290	10 853
Total des passifs financiers non comptabilisés à la juste valeur	1 220 520 \$	1 210 009 \$	1 256 332 \$	1 243 771 \$

¹ Ce tableau ne tient pas compte des actifs et passifs financiers dont la valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

d) HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

Les IFRS précisent les informations à fournir selon une hiérarchie d'évaluation de la juste valeur à trois niveaux en fonction du caractère observable des données utilisées pour l'évaluation d'un actif ou d'un passif à la date d'évaluation. Les trois niveaux se définissent comme suit :

Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur les prix cotés pour des actifs ou des passifs identiques qui sont négociés sur un marché actif ou qui sont très liquides et activement négociés sur des marchés hors cote.

Niveau 2 : La juste valeur repose sur des données observables autres que les prix du niveau 1, telles que les prix cotés d'actifs ou de passifs semblables (non identiques) sur des marchés actifs, les prix cotés d'actifs ou de passifs identiques sur des marchés inactifs, et d'autres données observables ou pouvant être corroborées par des données de marché observables pour pratiquement toute la durée des actifs ou des passifs. Les actifs et passifs du niveau 2 comprennent les titres de créance ayant un prix coté qui sont négociés moins souvent que les instruments cotés en Bourse, et les contrats de dérivés dont la valeur est établie à

l'aide de techniques d'évaluation utilisant des données observables sur le marché ou pouvant être dérivées essentiellement des données observables sur le marché ou corroborées par ces dernières.

Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur des données non observables soutenues par peu ou pas d'activité sur le marché et qui influent largement sur la juste valeur des actifs ou des passifs. Les instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation de la juste valeur sont initialement comptabilisés à leur prix de transaction, qui est considéré comme la meilleure estimation de la juste valeur. Après l'évaluation initiale, la juste valeur des actifs et passifs du niveau 3 est établie à l'aide de modèles d'évaluation, de méthodes d'actualisation des flux de trésorerie ou de techniques similaires.

Hiérarchie des justes valeurs pour les actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur

Le tableau ci-après présente, aux 31 octobre 2023 et 2022, le classement dans les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs de chaque actif et passif financier qui n'était pas comptabilisé à la juste valeur, mais dont la juste valeur est présentée.

Hiérarchie des justes valeurs pour les actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur¹

(en millions de dollars canadiens)

	Aux							
	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
ACTIFS								
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement	– \$	222 699 \$	– \$	222 699 \$	– \$	244 513 \$	10 \$	244 523 \$
Autres titres de créance	–	72 510	1	72 511	–	81 912	1	81 913
Total des titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	–	295 209	1	295 210	–	326 425	11	326 436
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts								
	–	284 280	593 483	877 763	–	261 618	549 294	810 912
Total des actifs dont la juste valeur est présentée	– \$	579 489 \$	593 484 \$	1 172 973 \$	– \$	588 043 \$	549 305 \$	1 137 348 \$
PASSIFS								
Dépôts								
	– \$	1 188 585 \$	– \$	1 188 585 \$	– \$	1 218 552 \$	– \$	1 218 552 \$
Passifs de titrisation au coût amorti	–	12 035	–	12 035	–	14 366	–	14 366
Billets et débentures subordonnés	–	9 389	–	9 389	–	10 853	–	10 853
Total des passifs dont la juste valeur est présentée	– \$	1 210 009 \$	– \$	1 210 009 \$	– \$	1 243 771 \$	– \$	1 243 771 \$

¹ Ce tableau ne tient pas compte des actifs et passifs financiers dont la valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Le tableau ci-après présente, aux 31 octobre 2023 et 2022, le classement dans les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs de chaque actif et passif évalué à la juste valeur sur une base récurrente.

Hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
ACTIFS FINANCIERS ET MARCHANDISES								
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction¹								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	72 \$	9 073 \$	– \$	9 145 \$	620 \$	9 042 \$	– \$	9 662 \$
Provinces	–	7 445	–	7 445	–	7 706	–	7 706
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	2	24 325	67	24 394	2	23 466	–	23 468
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	–	8 811	–	8 811	–	8 341	–	8 341
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 698	–	1 698	–	2 109	–	2 109
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	–	6 067	5	6 072	–	6 604	–	6 604
Autres émetteurs	–	14 553	60	14 613	–	12 344	49	12 393
Titres de capitaux propres	54 186	41	10	54 237	44 424	32	–	44 456
Prêts détenus à des fins de transaction	–	17 261	–	17 261	–	11 749	–	11 749
Marchandises	7 620	791	–	8 411	16 084	1 149	–	17 233
Droits conservés	–	3	–	3	–	5	–	5
	61 880	90 068	142	152 090	61 130	82 547	49	143 726
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net								
Valeurs mobilières	269	2 596	980	3 845	228	6 608	845	7 681
Prêts	–	3 495	–	3 495	–	3 265	–	3 265
	269	6 091	980	7 340	228	9 873	845	10 946
Dérivés								
Contrats de taux d'intérêt	17	22 893	–	22 910	167	23 699	–	23 866
Contrats de change	26	57 380	7	57 413	35	72 006	5	72 046
Contrats dérivés de crédit	–	54	–	54	–	56	–	56
Dérivés d'actions	58	4 839	–	4 897	4	4 303	–	4 307
Contrats de marchandises	306	1 787	15	2 108	634	2 919	45	3 598
	407	86 953	22	87 382	840	102 983	50	103 873
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net								
Valeurs mobilières ¹	–	5 818	–	5 818	–	5 039	–	5 039
	–	5 818	–	5 818	–	5 039	–	5 039
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	–	18 210	–	18 210	–	16 368	–	16 368
Provinces	–	19 940	–	19 940	–	20 240	–	20 240
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	–	11 002	–	11 002	–	11 559	–	11 559
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	–	1 498	–	1 498	–	1 682	–	1 682
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	2 277	–	2 277	–	1 033	–	1 033
Autres titres de créance								
Titres adossés à des actifs	–	4 114	–	4 114	–	4 440	–	4 440
Obligations de sociétés et autres	–	8 863	27	8 890	–	8 621	60	8 681
Titres de capitaux propres	1 133	3	2 377	3 513	840	2	2 477	3 319
Prêts	–	421	–	421	–	2 353	–	2 353
	1 133	66 328	2 404	69 865	840	66 298	2 537	69 675
Valeurs mobilières prises en pension	–	9 649	–	9 649	–	7 450	–	7 450

¹ Les soldes reflètent la diminution des valeurs mobilières détenues (positions acheteur) du montant équivalant aux valeurs mobilières identiques vendues mais non encore achetées (positions vendeur).

Hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente (suite)

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
PASSIFS FINANCIERS								
Dépôts détenus à des fins de transaction	– \$	29 995 \$	985 \$	30 980 \$	– \$	23 389 \$	416 \$	23 805 \$
Dérivés								
Contrats de taux d'intérêt	16	21 064	126	21 206	112	19 010	156	19 278
Contrats de change	19	44 841	13	44 873	23	62 378	1	62 402
Contrats dérivés de crédit	–	172	–	172	–	152	–	152
Dérivés d'actions	7	3 251	21	3 279	–	5 804	59	5 863
Contrats de marchandises	248	1 846	16	2 110	234	3 186	18	3 438
	290	71 174	176	71 640	369	90 530	234	91 133
Passifs de titrisation à la juste valeur	–	14 422	–	14 422	–	12 612	–	12 612
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	–	192 108	22	192 130	–	162 742	44	162 786
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert¹	1 329	43 332	–	44 661	2 909	42 596	–	45 505
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	–	12 641	–	12 641	–	9 509	–	9 509

¹ Les soldes reflètent la diminution des valeurs mobilières détenues (positions acheteur) du montant équivalant aux valeurs mobilières identiques vendues mais non encore achetées (positions vendeur).

e) TRANSFERTS ENTRE LES NIVEAUX DE LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS DES ACTIFS ET PASSIFS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR SUR UNE BASE RÉCURRENTÉ

La politique de la Banque est de comptabiliser le transfert des actifs et des passifs entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs selon les justes valeurs à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Les actifs sont transférés entre le niveau 1 et le niveau 2 si la fréquence et le volume de transactions sont suffisants ou non sur un marché actif. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2022, la Banque a transféré des obligations des gouvernements américains à la JVAERG d'un montant de 383 millions de dollars hors du niveau 1 dans le niveau 2.

Transferts des instruments du niveau 3

Les transferts importants au niveau 3 ou hors de ce niveau sont surtout effectués dans les circonstances suivantes :

- Il y a transfert du niveau 3 au niveau 2 lorsque les techniques utilisées pour établir la valeur de l'instrument intègrent des données de marché observables importantes ou des cours de courtiers qui n'étaient pas observables auparavant.
- Il y a transfert du niveau 2 au niveau 3 d'un instrument lorsque la juste valeur de l'instrument, qui était auparavant établie selon des techniques d'évaluation faisant appel à des données de marché observables importantes, est maintenant établie selon des techniques d'évaluation intégrant des données non observables importantes.

En raison de la nature non observable des données utilisées pour évaluer les instruments financiers de niveau 3, il peut y avoir une incertitude à l'égard de l'évaluation de ces instruments. La juste valeur d'instruments financiers de niveau 3 peut être déterminée au moyen de diverses hypothèses raisonnables possibles. Pour déterminer les niveaux appropriés pour ces données non observables, les paramètres sont choisis de manière à tenir compte des indications actuelles du marché et du jugement de la direction.

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 2 et le niveau 3 au cours des exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Il n'y a eu aucun autre changement important aux données non observables et aux sensibilités des actifs et passifs classés dans le niveau 3 au cours des exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

f) RAPPROCHEMENT DES VARIATIONS DE LA JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS DE NIVEAU 3

Les tableaux ci-après font le rapprochement des variations de la juste valeur de tous les actifs et passifs qui sont évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables importantes de niveau 3 respectivement pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Rapprochement des variations de la juste valeur des actifs et passifs de niveau 3

(en millions de dollars canadiens)

	Total des profits réalisés et latents (pertes réalisées et latentes)				Activités ⁴		Transferts		Variation des profits latents (pertes latentes) sur les instruments encore détenus ⁵
	Juste valeur au 1 ^{er} nov. 2022	Inclus dans le résultat net ¹	Inclus dans les autres éléments du résultat global ^{2,3}	Achats/émissions	Ventes/règlements	Au niveau 3	Hors du niveau 3	Juste valeur au 31 oct. 2023	
ACTIFS FINANCIERS									
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction									
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement	– \$	– \$	– \$	33 \$	– \$	34 \$	– \$	67 \$	– \$
Autres titres de créance	49	7	–	111	(145)	95	(52)	65	1
Titres de capitaux propres	–	(2)	–	41	(29)	–	–	10	2
	49	5	–	185	(174)	129	(52)	142	3
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net									
Valeurs mobilières	845	4	–	187	(56)	–	–	980	(17)
Prêts	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	845	4	–	187	(56)	–	–	980	(17)
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global									
Autres titres de créance	60	–	(6)	22	(28)	–	(21)	27	–
Titres de capitaux propres	2 477	–	(565)	2 473	(2 008)	–	–	2 377	(382)
	2 537 \$	– \$	(571) \$	2 495 \$	(2 036) \$	– \$	(21) \$	2 404 \$	(382) \$
PASSIFS FINANCIERS									
Dépôts détenus à des fins de transaction⁶									
	(416) \$	(57) \$	– \$	(539) \$	30 \$	(15) \$	12 \$	(985) \$	(43) \$
Dérivés⁷									
Contrats de taux d'intérêt	(156)	(47)	–	–	77	–	–	(126)	25
Contrats de change	4	(2)	–	–	(1)	(8)	1	(6)	2
Dérivés d'actions	(59)	35	–	26	(17)	(1)	(5)	(21)	24
Contrats de marchandises	27	24	–	–	(52)	–	–	(1)	(1)
	(184)	10	–	26	7	(9)	(4)	(154)	50
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net									
	(44)	(89)	–	(486)	597	–	–	(22)	(89)
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert									
	–	–	–	–	–	–	–	–	–

¹ Les profits/pertes sur les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé.

² Autres éléments du résultat global.

³ Comprennent les profits et pertes réalisés transférés dans les résultats non distribués au moment de la cession d'actions désignées à la JVAERG. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 7.

⁴ Comprennent les variations de change.

⁵ Les variations des profits latents / pertes latentes sur les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisées dans le cumul des autres éléments du résultat global.

⁶ Les émissions et les rachats des dépôts détenus à des fins de transaction sont présentés au montant brut.

⁷ Composés d'actifs dérivés de 22 millions de dollars (50 millions de dollars aux 31 octobre 2022/1^{er} novembre 2022; 47 millions de dollars au 1^{er} novembre 2021) et de passifs dérivés de 176 millions de dollars (234 millions de dollars aux 31 octobre 2022/1^{er} novembre 2022; 179 millions de dollars au 1^{er} novembre 2021), qui ont été présentés au montant net dans ce tableau aux fins de la présentation seulement.

Rapprochement des variations de la juste valeur des actifs et passifs de niveau 3 (suite)

(en millions de dollars canadiens)

	Total des profits réalisés et latents (pertes réalisées et latentes)				Activités ⁴		Transferts		Variation des profits latents (pertes latentes) sur les instruments encore détenus ⁵
	Juste valeur au 1 ^{er} nov. 2021	Inclus dans le résultat net ¹	Inclus dans les autres éléments du résultat global ^{2, 3}	Achats/émissions	Ventes/règlements	Au niveau 3	Hors du niveau 3	Juste valeur au 31 oct. 2022	
ACTIFS FINANCIERS									
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction									
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement									
	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Autres titres de créance	6	1	–	5	(15)	57	(5)	49	–
Titres de capitaux propres	33	–	–	24	(57)	–	–	–	–
	39	1	–	29	(72)	57	(5)	49	–
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net									
Valeurs mobilières									
	760	95	–	193	(89)	–	(114)	845	8
Prêts	3	–	–	–	(3)	–	–	–	–
	763	95	–	193	(92)	–	(114)	845	8
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global									
Autres titres de créance									
	64	–	4	–	(8)	–	–	60	–
Titres de capitaux propres	1 609	–	86	636	146	–	–	2 477	78
	1 673 \$	– \$	90 \$	636 \$	138 \$	– \$	– \$	2 537 \$	78 \$
PASSIFS FINANCIERS									
Dépôts détenus à des fins de transaction⁶									
	(141) \$	40 \$	– \$	(324) \$	3 \$	(11) \$	17 \$	(416) \$	31 \$
Dérivés⁷									
Contrats de taux d'intérêt									
	(88)	(93)	–	–	7	–	18	(156)	(52)
Contrats de change	7	(4)	–	–	–	1	–	4	2
Dérivés d'actions	(82)	(5)	–	–	–	3	25	(59)	23
Contrats de marchandises	31	58	–	–	(62)	–	–	27	21
	(132)	(44)	–	–	(55)	4	43	(184)	(6)
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net									
	(76)	(238)	–	(337)	607	–	–	(44)	(238)
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert									
	(9)	–	–	–	9	–	–	–	–

¹ Les profits/pertes sur les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts dans l'état du résultat consolidé.

² Autres éléments du résultat global.

³ Comprennent les profits et pertes réalisés transférés dans les résultats non distribués au moment de la cession d'actions désignées à la JVAERG. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 7.

⁴ Comprennent les variations de change.

⁵ Les variations des profits latents / pertes latentes sur les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisées dans le cumul des autres éléments du résultat global.

⁶ Les émissions et les rachats des dépôts détenus à des fins de transaction sont présentés au montant brut.

⁷ Composés d'actifs dérivés de 22 millions de dollars (50 millions de dollars aux 31 octobre 2022/1^{er} novembre 2022; 47 millions de dollars au 1^{er} novembre 2021) et de passifs dérivés de 176 millions de dollars (234 millions de dollars aux 31 octobre 2022/1^{er} novembre 2022; 179 millions de dollars au 1^{er} novembre 2021), qui ont été présentés au montant net dans ce tableau aux fins de la présentation seulement.

g) ÉVALUATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS CLASSÉS DANS LE NIVEAU 3

Données non observables importantes des positions de niveau 3

La présente rubrique porte sur les données non observables importantes incluses dans les positions de niveau 3 et présente une évaluation de l'incidence potentielle que pourrait avoir une variation de chacune des données non observables sur l'évaluation de la juste valeur.

Équivalent de prix

Certains instruments financiers, surtout des titres de créance et des titres de capitaux propres, sont évalués au moyen d'équivalents de prix lorsqu'il n'y a pas de prix cotés, et la juste valeur est mesurée par comparaison avec des données observables sur le prix d'instruments ayant des caractéristiques semblables. Pour les titres de créance, l'équivalent de prix est exprimé en points et représente un pourcentage de la valeur nominale. Pour les titres de capitaux propres, l'équivalent de prix se fonde sur un pourcentage d'un prix de référence. Il peut y avoir des écarts importants en fonction de la liquidité des titres. Pour les nouvelles émissions de titres de créance et de titres de participation, le prix équivaut à 100 % du prix d'émission.

Corrélation

Les variations de certaines données ne sont pas nécessairement indépendantes de celles d'autres données. Pareilles relations, lorsqu'elles sont importantes pour la juste valeur d'un instrument, sont intégrées dans les modèles d'évaluation sous la forme de données de corrélation. La Banque inclut la corrélation existant entre les actifs d'une même catégorie de même que la corrélation existant entre

les catégories d'actifs. Par exemple, la corrélation de prix représente la relation entre les prix des titres de capitaux propres dans un panier de dérivés d'actions et la corrélation quanto représente la relation entre les instruments réglés dans une monnaie et les titres sous-jacents qui sont libellés dans une autre monnaie.

Volatilité implicite

La volatilité implicite désigne la valeur de la volatilité d'un instrument sous-jacent qui, si elle est utilisée dans un modèle d'évaluation des options (comme le modèle Black-Scholes), donnera une valeur théorique égale au prix courant du marché de l'option. La volatilité implicite est une mesure prospective et subjective, et elle diffère de la volatilité passée puisque celle-ci est calculée à partir de rendements passés connus d'un titre.

Ratio de financement

Le ratio de financement est une donnée non observable importante requise pour évaluer les engagements de prêt contractés par la Banque. Le ratio de financement correspond à une estimation du pourcentage des engagements qui sont en fin de compte financés par la Banque. Le ratio de financement est fondé sur un certain nombre de facteurs tels que les pourcentages de financement passés observables au sein de divers canaux de crédit et les perspectives économiques, compte tenu de facteurs comme, sans toutefois s'y limiter, la concurrence sur le plan des prix et l'écart entre le taux hypothécaire fixe et le taux hypothécaire variable. Une augmentation/diminution du ratio de financement fera augmenter/diminuer la valeur des passifs au titre des engagements de prêt compte tenu des taux d'intérêt en vigueur.

Ratio cours/bénéfice, taux d'actualisation et escompte de liquidité

Le ratio cours/bénéfice, le taux d'actualisation et l'escompte de liquidité sont des données importantes utilisées pour évaluer certains titres de capitaux propres. Le choix des ratios cours/bénéfice se fait pour des entités comparables, et plus un ratio est élevé, plus la juste valeur sera élevée. Les taux d'actualisation entrent dans le calcul des prévisions de flux de trésorerie pour refléter la valeur temps de l'argent et les risques associés aux flux de trésorerie. Plus un taux d'actualisation est élevé, moins la juste valeur sera élevée. Les escomptes de liquidité peuvent être appliqués quand il y a une différence de liquidité entre l'entité comparée et les titres de capitaux propres qui sont évalués.

Courbe de swaps indexés sur l'inflation

La juste valeur des contrats de swaps indexés sur l'inflation résulte de l'échange de valeur entre la courbe de taux d'intérêt et l'indice d'inflation. L'écart de rendement d'un swap indexé sur l'inflation n'est pas observable et est établi à l'aide de données d'entrée de substitution telles que les taux de l'indice d'inflation. Les courbes de swaps sont généralement observables; toutefois, il peut arriver que

certaines courbes de swaps particulières ne le soient pas.

Valeur liquidative

La juste valeur de certains fonds privés est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires de fonds qui ont recours à des méthodes d'évaluation puisqu'aucun prix n'est observable pour ces instruments.

Techniques d'évaluation et données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs de niveau 3

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs de la Banque qui sont comptabilisés à la juste valeur et classés dans le niveau 3 ainsi que les techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur, les données importantes utilisées pour une technique d'évaluation qui sont considérées comme non observables et une fourchette de valeurs pour ces données non observables. La fourchette de valeurs représente l'échelle des données utilisées dans le calcul de la juste valeur, allant de la plus basse à la plus haute.

Techniques d'évaluation et données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs de niveau 3

		31 octobre 2023			31 octobre 2022		Aux
Technique d'évaluation		Données non observables importantes (niveau 3)	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Unité
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement	Comparable de marché	Équivalent de prix d'obligations	99	100	s. o. ¹	s. o.	points
Autres titres de créance	Comparable de marché	Équivalent de prix d'obligations	–	103	–	102	points
Titres de capitaux propres²	Comparable de marché	Prix de nouvelles émissions	100	100	100	100	%
	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	–	–	–	–	%
	Comparable de marché	Équivalent de prix	s. o.	s. o.	128	145	%
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	Comparable de marché	Prix de nouvelles émissions	100	100	100	100	%
	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	9	9	9	9	%
	Multiple du BAIIA	Ratio cours/bénéfice	–	20,0	–	20,0	fois
	Fondée sur le prix	Valeur liquidative ³	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	
Dérivés	Contrats de taux d'intérêt	Flux de trésorerie actualisés	Courbes de swaps indexés sur l'inflation		–	3	%
			Modèle d'évaluation des options	Ratio de financement	75	75	65
Contrats de change	Modèle d'évaluation des options	Volatilité propre aux devises	5	14	8	17	%
Dérivés d'actions	Modèle d'évaluation des options	Corrélation de prix	55	86	–	95	%
		Corrélation quanto	–	68	–	68	%
		Rendement de l'action	–	7	–	7	%
		Volatilité des actions	14	41	13	76	%
Contrats de marchandises	Modèle d'évaluation des options	Corrélation quanto	(67)	(47)	(67)	(47)	%
		Corrélation des options sur swap	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	%
Dépôts détenus à des fins de transaction	Modèle d'évaluation des options	Corrélation de prix	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	%
		Corrélation quanto	–	68	s. o.	s. o.	%
		Rendement de l'action	–	4	–	5	%
		Volatilité des actions	14	20	99	99	%
	Modèle d'évaluation des options sur swap	Volatilité propre aux devises	50	503	55	821	%
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	Modèle d'évaluation des options	Ratio de financement	4	70	6	65	%
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	Comparable de marché	Équivalent de prix d'obligations	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	points
	Comparable de marché	Prix de nouvelles émissions	100	100	s. o.	s. o.	%

¹ Sans objet.

² Les actions ordinaires ne comprenaient pas la juste valeur des actions de la Réserve fédérale et des actions de la Federal Home Loan Bank (FHLB) de 2,2 milliards de dollars (1,7 milliard de dollars au 31 octobre 2022), rachetables par l'émetteur au coût, lequel se rapproche de la juste valeur. Ces titres ne peuvent pas être négociés sur le marché; ils n'ont donc pas fait l'objet de l'analyse de sensibilité.

³ Aucune information n'a été fournie sur la valeur liquidative des fonds privés en raison de la large fourchette de prix de ces instruments.

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs aux 31 octobre. La sensibilité des titres détenus à des fins autres que de transaction évalués à la JVRN et des titres de capitaux propres à la JVAERG a été calculée en soumettant la juste valeur présentée à un choc à la hausse et à un choc à la baisse. La sensibilité des dépôts détenus à des fins de transaction a été calculée en faisant varier les données non observables, qui peuvent inclure

la volatilité, les écarts de crédit et la corrélation. Pour les contrats de taux d'intérêt, la Banque a effectué une analyse de sensibilité de l'écart de taux des prêts hypothécaires et des variables non observables de la courbe d'inflation. La sensibilité des dérivés d'actions a été calculée en utilisant d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour analyser les effets de la variation des dividendes, de la corrélation ou du prix et de la volatilité de l'instrument de capitaux propres sous-jacent. La sensibilité des passifs financiers désignés à la JVRN a été calculée en soumettant le ratio de financement à un choc à la hausse et à un choc à la baisse.

Analyse de sensibilité des actifs et passifs financiers de niveau 3

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Incidence sur l'actif net		Incidence sur l'actif net	
	Diminution de la juste valeur	Augmentation de la juste valeur	Diminution de la juste valeur	Augmentation de la juste valeur
ACTIFS FINANCIERS				
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction				
Valeurs mobilières	10 \$	2 \$	– \$	– \$
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net				
Valeurs mobilières	133	49	115	42
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Titres de capitaux propres	163	13	22	8
PASSIFS FINANCIERS				
Dépôts détenus à des fins de transaction				
Dérivés	–	–	1	1
Contrats de taux d'intérêt	25	16	15	21
Dérivés d'actions	2	1	2	2
	27	17	17	23
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net				
	5	5	7	7
Total	338 \$	86 \$	162 \$	81 \$

Pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022, la différence totale non encore comptabilisée dans le résultat net qui est attribuable à l'écart entre le prix de transaction et le montant établi d'après des techniques d'évaluation qui font appel à des données non observables importantes au moment de la comptabilisation initiale n'est pas importante.

h) INSTRUMENTS FINANCIERS DÉSIGNÉS À LA JUSTE VALEUR

Valeurs mobilières désignées à la juste valeur par le biais du résultat net

Certaines valeurs mobilières utilisées à l'appui des provisions d'assurance dans les filiales de souscription d'assurances de la Banque ont été désignées à la JVRN. L'évaluation actuarielle des provisions d'assurance est établie au moyen d'un facteur d'actualisation fondé sur le rendement des actifs investis utilisés à l'appui des provisions, y compris les valeurs mobilières désignées à la JVRN, les variations du facteur d'actualisation étant comptabilisées à l'état du résultat consolidé. Les profits latents ou les pertes latentes sur les valeurs mobilières désignées à la JVRN sont comptabilisés à l'état du résultat consolidé dans la même période que les pertes ou les profits résultant des variations du taux d'actualisation utilisé pour évaluer les passifs d'assurance.

En outre, certains titres de créance ont été désignés à la JVRN étant donné qu'ils sont couverts économiquement par des dérivés et que cette désignation permet d'éliminer ou de réduire sensiblement une non-concordance comptable.

Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net

Certains dépôts ont été désignés à la JVRN pour réduire une non-concordance comptable découlant des couvertures économiques connexes et sont inclus dans les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net au bilan consolidé. En plus, certaines obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension ont été désignées à la JVRN étant donné que ces instruments sont compris dans un portefeuille qui est géré sur la base de la juste valeur; ces obligations sont incluses dans les obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension au bilan consolidé. La juste valeur des obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension désignées comme étant à la JVRN était de 7 974 millions de dollars au 31 octobre 2023 (5 014 millions de dollars au 31 octobre 2022).

Pour les passifs financiers désignés à la JVRN, le montant estimatif que la Banque serait contractuellement tenue de verser à l'échéance, lequel est calculé à partir des notionnels, était plus faible de 2 897 millions de dollars que sa juste valeur au 31 octobre 2023 (288 millions de dollars au 31 octobre 2022).

NOTE 6

COMPENSATION DES ACTIFS FINANCIERS ET DES PASSIFS FINANCIERS

La Banque conclut des accords de compensation avec des contreparties (comme des chambres de compensation) pour gérer le risque de crédit associé principalement aux opérations de mise en pension et de prise en pension, de prêts et d'emprunts de valeurs mobilières et de dérivés négociés hors Bourse et en Bourse. Ces accords de compensation et accords similaires permettent généralement aux contreparties de compenser les passifs contre des actifs disponibles reçus. Le droit d'opérer compensation est un droit établi de régler ou d'éliminer de toute autre façon, en totalité ou en partie, un montant dû en imputant sur ce montant un montant à recevoir de l'autre partie. Ces accords réduisent effectivement le risque de crédit de la Banque autant qu'il le serait si les

mêmes contreparties étaient responsables de l'exposition brute aux termes des mêmes contrats sous-jacents.

Les accords de compensation sont constitués habituellement d'une convention-cadre de compensation qui précise les modalités générales de l'entente entre les contreparties, y compris des informations sur le mode de calcul du montant compensé, le type de sûretés et la définition de cas de défaillance et d'autres circonstances entraînant la résiliation liés à des transactions relevant de l'entente. Les conventions-cadres de compensation comprennent les modalités visant toutes les opérations pertinentes (ou le plus grand nombre possible) entre les contreparties. Plusieurs transactions distinctes sont regroupées sous cette

convention-cadre de compensation générale, qui agit comme contrat juridique unique qui régit la conduite des activités entre les contreparties. En plus d'atténuer le risque de crédit, le regroupement de transactions distinctes sous une seule convention-cadre de compensation qui permet de compenser les transactions visées, contribue aussi à atténuer les risques de règlement liés aux transactions couvrant plusieurs territoires ou comportant plusieurs contrats. Ces accords comprennent les accords de compensation, les conventions-cadres de pension livrée sur titres et les conventions-cadres de prêt de titres.

Dans le cadre normal des activités, la Banque conclut des contrats pour acheter et vendre des produits et des services avec divers fournisseurs. Certains de ces contrats peuvent comporter des dispositions en matière de compensation qui permettent la compensation de différentes dettes fournisseurs et créances clients en cas de défaillance de l'une des parties. Bien qu'il ne soit pas présenté dans le tableau ci-après, le montant brut de tous les montants à payer aux fournisseurs de la Banque ou à recevoir de ceux-ci est présenté au poste Créances clients et autres éléments dans le tableau à la note 16 et au poste Comptes fournisseurs, charges à payer et autres éléments dans le tableau à la note 18.

La Banque conclut également des transactions normalisées sur actions et obligations. Dans certains cas, des mécanismes de compensation peuvent permettre de compenser les montants à payer aux courtiers et à recevoir des courtiers relativement à ces acquisitions ou cessions. Bien qu'ils ne soient pas présentés dans le tableau ci-après, les montants à recevoir sont présentés au poste Montants à recevoir des courtiers et des clients, et les montants à payer sont présentés au poste Montants à payer aux courtiers et aux clients.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire, y compris les montants qui ne sont pas autrement compensés dans le bilan consolidé ainsi que les actifs financiers affectés en garantie reçus pour atténuer le risque de crédit de ces actifs et passifs financiers. Les montants bruts des actifs et passifs financiers sont rapprochés aux montants nets et présentés au poste pertinent du bilan consolidé, après compensation des opérations réalisées avec les mêmes contreparties. Les montants connexes et les actifs affectés en garantie reçus qui ne sont pas compensés dans le bilan consolidé, mais qui autrement font l'objet de la même convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire, sont alors présentés de façon à obtenir un montant net.

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	31 octobre 2023					
	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire, qui ne sont pas compensés dans le bilan consolidé ^{1, 2}					
	Montants bruts des instruments financiers comptabilisés, avant la compensation d'éléments du bilan	Montants bruts des instruments financiers comptabilisés qui sont compensés dans le bilan consolidé	Montant net des instruments financiers présentés dans le bilan consolidé	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire	Actifs affectés en garantie	Montant net
Actifs financiers						
Dérivés	93 867 \$	6 485 \$	87 382 \$	47 300 \$	13 526 \$	26 556 \$
Valeurs mobilières prises en pension	232 211	27 878	204 333	12 291	188 510	3 532
Total	326 078	34 363	291 715	59 591	202 036	30 088
Passifs financiers						
Dérivés	78 125	6 485	71 640	47 300	14 279	10 061
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	194 732	27 878	166 854	12 291	153 090	1 473
Total	272 857 \$	34 363 \$	238 494 \$	59 591 \$	167 369 \$	11 534 \$
						31 octobre 2022
Actifs financiers						
Dérivés	121 791 \$	17 918 \$	103 873 \$	60 796 \$	18 887 \$	24 190 \$
Valeurs mobilières prises en pension	183 323	23 156	160 167	8 473	149 315	2 379
Total	305 114	41 074	264 040	69 269	168 202	26 569
Passifs financiers						
Dérivés	109 051	17 918	91 133	60 796	28 374	1 963
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	151 180	23 156	128 024	8 473	118 391	1 160
Total	260 231 \$	41 074 \$	219 157 \$	69 269 \$	146 765 \$	3 123 \$

¹ La garantie excédante découlant du surdimensionnement n'est pas reflétée dans le tableau.

² Comprennent des montants dont les droits à compensation contractuels sont sujets à une incertitude en vertu des lois du territoire en cause.

NOTE 7

VALEURS MOBILIÈRES

Les valeurs mobilières sont détenues par la Banque à des fins de transaction et à des fins autres que de transaction. Les valeurs mobilières détenues à des fins de transaction sont comprises au poste Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction dans le bilan consolidé. Les valeurs mobilières détenues à des fins autres que de transaction sont comprises aux postes Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN, Actifs financiers désignés à la JVRN, Actifs financiers à la JVAERG, ou Titres de créance au

coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances dans le bilan consolidé.

a) DURÉES CONTRACTUELLES RESTANTES JUSQU'À L'ÉCHÉANCE DES VALEURS MOBILIÈRES

Les durées contractuelles restantes jusqu'à l'échéance des valeurs détenues par la Banque sont présentées dans le tableau suivant.

Calendrier des échéances des valeurs mobilières

(en millions de dollars canadiens)

							Aux	
							31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Durée restante jusqu'à l'échéance ¹							
	1 an et moins	Plus de 1 an à 3 ans	Plus de 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise	Total	Total
Valeurs mobilières détenues à des fins de transaction								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	2 275 \$	2 427 \$	2 008 \$	1 414 \$	1 021 \$	– \$	9 145 \$	9 662 \$
Provinces	1 245	1 673	791	1 492	2 244	–	7 445	7 706
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	6 843	4 606	3 493	3 521	5 931	–	24 394	23 468
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	6 920	829	515	335	212	–	8 811	8 341
Titres adossés à des créances hypothécaires								
Résidentiel	485	727	267	5	–	–	1 484	1 886
Commercial	45	41	64	64	–	–	214	223
	17 813	10 303	7 138	6 831	9 408	–	51 493	51 286
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	895	2 174	1 120	1 110	773	–	6 072	6 604
Autres émetteurs	3 023	5 996	3 445	1 788	359	2	14 613	12 393
	3 918	8 170	4 565	2 898	1 132	2	20 685	18 997
Titres de capitaux propres								
Actions ordinaires	–	–	–	–	–	54 204	54 204	44 423
Actions privilégiées	–	–	–	–	–	33	33	33
	–	–	–	–	–	54 237	54 237	44 456
Droits conservés	–	1	2	–	–	–	3	5
Total des valeurs mobilières détenues à des fins de transaction	21 731 \$	18 474 \$	11 705 \$	9 729 \$	10 540 \$	54 239 \$	126 418 \$	114 744 \$
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains								
	10 \$	– \$	– \$	– \$	278 \$	– \$	288 \$	287 \$
	10	–	–	–	278	–	288	287
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	–	42	201	23	–	484	750	710
Titres adossés à des actifs	–	557	564	657	107	–	1 885	5 900
Autres émetteurs	1	–	–	–	–	47	48	35
	1	599	765	680	107	531	2 683	6 645
Titres de capitaux propres								
Actions ordinaires	–	–	–	–	–	816	816	698
Actions privilégiées	–	–	–	–	–	58	58	51
	–	–	–	–	–	874	874	749
Total des actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	11 \$	599 \$	765 \$	680 \$	385 \$	1 405 \$	3 845 \$	7 681 \$
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	484 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	484 \$	203 \$
Provinces	934	8	–	874	–	1	1 817	1 636
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	–	8	–	–	–	–	8	8
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	279	77	55	–	–	–	411	575
	1 697	93	55	874	–	1	2 720	2 422
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	539	1 045	626	367	–	–	2 577	2 335
Autres émetteurs	27	347	143	4	–	–	521	282
	566	1 392	769	371	–	–	3 098	2 617
Total des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	2 263 \$	1 485 \$	824 \$	1 245 \$	– \$	1 \$	5 818 \$	5 039 \$

¹ Représente les échéances contractuelles. Les échéances réelles peuvent différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

Calendrier des échéances des valeurs mobilières (suite)

(en millions de dollars canadiens)

Aux

	Durée restante jusqu'à l'échéance ¹						31 octobre 2023	31 octobre 2022
	1 an et moins	Plus de 1 an à 3 ans	Plus de 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise	Total	Total
Valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	1 704 \$	4 507 \$	1 367 \$	10 356 \$	276 \$	– \$	18 210 \$	16 368 \$
Provinces	1 447	3 426	3 808	10 947	312	–	19 940	20 240
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	4 513	2 535	696	888	2 370	–	11 002	11 559
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	163	1 090	170	75	–	–	1 498	1 682
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	521	1 756	–	–	–	2 277	1 033
	7 827	12 079	7 797	22 266	2 958	–	52 927	50 882
Autres titres de créance								
Titres adossés à des actifs	1 946	272	–	166	1 730	–	4 114	4 440
Obligations de sociétés et autres	1 241	2 532	2 105	1 753	1 259	–	8 890	8 681
	3 187	2 804	2 105	1 919	2 989	–	13 004	13 121
Titres de capitaux propres								
Actions ordinaires	–	–	–	–	–	3 170	3 170	2 221
Actions privilégiées	–	–	–	–	–	343	343	1 098
	–	–	–	–	–	3 513	3 513	3 319
Total des valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	11 014 \$	14 883 \$	9 902 \$	24 185 \$	5 947 \$	3 513 \$	69 444 \$	67 322 \$
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances								
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement								
Obligations des gouvernements canadiens								
Fédéral	920 \$	6 728 \$	14 330 \$	2 098 \$	1 268 \$	– \$	25 344 \$	19 753 \$
Provinces	762	2 462	3 146	11 091	13	–	17 474	16 654
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains	18 811	15 612	30 797	34 423	46 574	–	146 217	172 383
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE	6 931	19 870	11 431	3 037	–	–	41 269	47 572
	27 424	44 672	59 704	50 649	47 855	–	230 304	256 362
Autres titres de créance								
Titres adossés à des actifs	25	5 046	10 352	7 057	17 408	–	39 888	49 893
Portefeuille d'obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes	–	–	–	209	16 582	–	16 791	17 242
Émetteurs canadiens	39	1 736	1 571	1 206	–	–	4 552	4 296
Autres émetteurs	1 507	4 696	6 490	3 788	–	–	16 481	14 981
	1 571	11 478	18 413	12 260	33 990	–	77 712	86 412
Total des titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	28 995	56 150	78 117	62 909	81 845	–	308 016	342 774
Total des valeurs mobilières	64 014 \$	91 591 \$	101 313 \$	98 748 \$	98 717 \$	59 158 \$	513 541 \$	537 560 \$

¹ Représente les échéances contractuelles. Les échéances réelles peuvent différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

b) PROFITS LATENTS (PERTES LATENTES) SUR LES VALEURS MOBILIÈRES

Le tableau suivant présente un sommaire des profits latents et des pertes latentes aux 31 octobre 2023 et 2022.

Profits latents (pertes latentes) sur les valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022				Aux
	Coût/ coût amorti ¹	Profits bruts latents	(Pertes brutes latentes)	Juste valeur	Coût/ coût amorti ¹	Profits bruts latents	(Pertes brutes latentes)	Juste valeur	
Valeurs mobilières émises par un gouvernement ou liées à un gouvernement									
Obligations des gouvernements canadiens									
Fédéral	18 335 \$	45 \$	(170) \$	18 210 \$	16 420 \$	69 \$	(121) \$	16 368 \$	
Provinces	19 953	105	(118)	19 940	20 279	99	(138)	20 240	
Obligations émises par le gouvernement fédéral des États-Unis, des gouvernements d'États, des municipalités et d'autres organismes américains									
	11 260	17	(275)	11 002	11 855	22	(318)	11 559	
Autres obligations émises et garanties par des gouvernements de l'OCDE									
	1 521	1	(24)	1 498	1 715	1	(34)	1 682	
Titres adossés à des créances hypothécaires									
	2 313	–	(36)	2 277	1 035	1	(3)	1 033	
	53 382	168	(623)	52 927	51 304	192	(614)	50 882	
Autres titres de créance									
Titres adossés à des actifs									
	4 146	–	(32)	4 114	4 511	–	(71)	4 440	
Obligations de sociétés et autres									
	8 946	43	(99)	8 890	8 820	23	(162)	8 681	
	13 092	43	(131)	13 004	13 331	23	(233)	13 121	
Total des titres de créance	66 474	211	(754)	65 931	64 635	215	(847)	64 003	
Titres de capitaux propres									
Actions ordinaires									
	3 191	95	(116)	3 170	2 191	63	(33)	2 221	
Actions privilégiées									
	566	1	(224)	343	1 100	71	(73)	1 098	
	3 757	96	(340)	3 513	3 291	134	(106)	3 319	
Total des valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	70 231 \$	307 \$	(1 094) \$	69 444 \$	67 926 \$	349 \$	(953) \$	67 322 \$	

¹ Comprend la conversion des soldes au coût amorti au taux de change au comptant à la fin de la période.

c) TITRES DE CAPITAUX PROPRES DÉSIGNÉS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

La Banque a désigné certains titres de capitaux propres comme des titres de capitaux propres à la JVAERG. Le tableau suivant présente la juste valeur des

titres de capitaux propres désignés à la JVAERG et les revenus de dividendes comptabilisés à l'égard de ceux-ci aux 31 octobre 2023 et 2022 et pour les exercices clos à ces dates.

Titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022		Aux	Exercices clos les	
	Juste valeur	Revenus de dividendes comptabilisés	Juste valeur	Revenus de dividendes comptabilisés	31 octobre 2023	31 octobre 2022	
Actions ordinaires	3 170 \$	171 \$	2 221 \$	171 \$			
Actions privilégiées	343	42	1 098	42			
Total	3 513 \$	213 \$	3 319 \$	213 \$			

La Banque a cédé certains titres de capitaux propres conformément à sa stratégie de placement et a cédé des actions de la FHLB conformément aux exigences de détention d'actions imposées par la FHLB à ses membres, comme suit :

Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les titres de capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Exercice clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Titres de capitaux propres		
Juste valeur	230 \$	2 345 \$
Profit réalisé cumulé (perte réalisée cumulée)	(18)	224
Actions de la FHLB		
Juste valeur	1 575	48
Profit réalisé cumulé (perte réalisée cumulée)	–	–

d) PROFITS NETS RÉALISÉS (PERTES NETTES RÉALISÉES) SUR LES TITRES DE CRÉANCE

La Banque a cédé certains titres de créance évalués au coût amorti et à la JVAERG au cours de l'exercice. Le tableau suivant présente les profits nets réalisés et les pertes nettes réalisées sur les titres cédés au cours des exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022, qui sont inclus dans les autres produits (pertes) dans l'état du résultat consolidé.

Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les titres de créance

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Titres de créance au coût amorti		
	(57) \$	62 \$
Titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
	9	(2)
Total	(48) \$	60 \$

e) QUALITÉ DU CRÉDIT DES TITRES DE CRÉANCE

La Banque évalue le risque de crédit des expositions autres que de détail par emprunteur individuel, en utilisant la NRE et la NRF, comme il est décrit dans les passages ombragés de la section « Gestion des risques » du rapport de gestion de 2023. Ce système sert à évaluer toutes les expositions autres que de détail, y compris les titres de créance.

Le tableau suivant présente la valeur comptable brute des titres de créance évalués

au coût amorti et des titres de créance à la JVAERG par notation de risque interne aux fins de la gestion du risque de crédit et ventile les titres de créance selon qu'ils font l'objet de provisions à l'étape 1, à l'étape 2 ou à l'étape 3. Pour de plus amples renseignements sur la provision pour pertes sur créances (au bilan et à l'état du résultat) à l'égard des titres de créance, se reporter au tableau « Provision pour pertes sur créances (au bilan) » de la note 8.

Titres de créance par notation de risque

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
	<i>Aux</i>							
Titres de créance¹								
Première qualité	373 317 \$	– \$	s. o. \$	373 317 \$	404 620 \$	– \$	s. o. \$	404 620 \$
Qualité inférieure	519	–	s. o.	519	1 964	155	s. o.	2 119
Actifs surveillés et classés	s. o.	113	s. o.	113	s. o.	39	s. o.	39
Défaillance	s. o.	s. o.	–	–	s. o.	s. o.	–	–
Total des titres de créance	373 836	113	–	373 949	406 584	194	–	406 778
Provision pour pertes sur créances relative aux titres de créance au coût amorti	2	–	–	2	1	–	–	1
Total des titres de créance, déduction faite de la provision	373 834	113	–	373 947	406 583	194	–	406 777

¹ Comprennent les titres de créance adossés à des prêts garantis par le gouvernement de 104 millions de dollars (192 millions de dollars au 31 octobre 2022), lesquels sont présentés comme ayant une note de crédit de qualité inférieure ou de catégorie moindre selon le risque de crédit de l'emprunteur.

Au 31 octobre 2023, le total des titres de créance, déduction faite de la provision, présenté dans le tableau ci-dessus comprenait des titres de créance évalués au coût amorti, déduction faite de la provision, de 308 016 millions de dollars (342 774 millions de dollars au 31 octobre 2022) et des titres de créance évalués à la JVAERG de 65 931 millions de dollars (64 003 millions de dollars au 31 octobre 2022).

Aux 31 octobre 2023 et 2022, la différence entre les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes et les pertes de crédit attendues selon le scénario de base sur les titres de créance à la JVAERG ou au coût amorti n'était pas significative. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3.

NOTE 8 PRÊTS, PRÊTS DOUTEUX ET PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

a) PRÊTS ET ACCEPTATIONS

Le tableau suivant présente les détails sur les prêts et les acceptations de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022.

Prêts et acceptations

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Aux 31 octobre</i>	
	2023	2022
Prêts hypothécaires résidentiels	320 341 \$	293 924 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	217 554	206 152
Cartes de crédit	38 660	36 010
Entreprises et gouvernements	326 528	301 389
	903 083	837 475
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	19 733
Prêts à la JVAERG (Note 5)	421	2 353
Total des prêts et acceptations	921 073	859 561
Total de la provision pour pertes sur prêts	7 136	6 432
Total des prêts et acceptations, déduction faite de la provision	913 937	853 129

Aux fins de la présentation dans le tableau « Prêts et acceptations par notation de risque », les prêts aux entreprises et aux gouvernements (y compris les prêts à la JVAERG) et les engagements de clients au titre d'acceptations sont regroupés de la manière suivante :

Prêts et acceptations – Entreprises et gouvernements

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Aux 31 octobre</i>	
	2023	2022
Prêts au coût amorti	326 528 \$	301 389 \$
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	19 733
Prêts à la JVAERG (Note 5)	421	2 353
Prêts et acceptations	344 518	323 475
Provision pour pertes sur prêts	2 990	2 739
Prêts et acceptations, déduction faite de la provision	341 528	320 736

b) QUALITÉ DU CRÉDIT DES PRÊTS

En ce qui a trait aux expositions dans le portefeuille de détail, notamment en ce qui concerne les particuliers et les petites entreprises, la Banque gère les expositions par groupe, à l'aide de techniques de notation de crédit prédictives. Pour les expositions autres que de détail, une NRE est attribuée à chaque emprunteur selon sa PD, d'après des modèles exclusifs d'évaluation des risques propres à une industrie ou un secteur et selon des jugements d'experts. Pour plus de renseignements, notamment sur les fourchettes de PD s'alignant sur les notations de risque des expositions de détail ainsi que sur l'échelle de NRE en 21 points de la Banque s'alignant sur les notations de risque et les notations de crédit externes pour les expositions autres que de détail, se reporter aux passages ombragés de la section « Gestion des risques » du rapport de gestion de 2023.

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable brute des prêts, des acceptations et des expositions au risque de crédit sur les engagements de prêt et les contrats de garantie financière par notation de risque interne aux fins de la gestion du risque de crédit et ventilent les prêts et expositions selon qu'ils font l'objet de provisions à l'étape 1, à l'étape 2 ou à l'étape 3.

Prêts et acceptations par notation de risque

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Prêts hypothécaires résidentiels^{1, 2, 3}								
Risque faible	225 596 \$	46 \$	s. o.	225 642 \$	208 450 \$	59 \$	s. o.	208 509 \$
Risque normal	70 423	11 324	s. o.	81 747	67 280	6 767	s. o.	74 047
Risque moyen	110	9 581	s. o.	9 691	418	8 132	s. o.	8 550
Risque élevé	10	2 573	325	2 908	10	2 096	350	2 456
Défaillance	s. o.	s. o.	353	353	s. o.	s. o.	362	362
Total des prêts	296 139	23 524	678	320 341	276 158	17 054	712	293 924
Provision pour pertes sur prêts	154	192	57	403	127	140	56	323
Prêts, déduction faite de la provision	295 985	23 332	621	319 938	276 031	16 914	656	293 601
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers⁴								
Risque faible	100 102	2 278	s. o.	102 380	92 653	2 127	s. o.	94 780
Risque normal	60 613	13 410	s. o.	74 023	61 508	13 799	s. o.	75 307
Risque moyen	24 705	5 816	s. o.	30 521	21 990	6 350	s. o.	28 340
Risque élevé	4 122	5 700	323	10 145	2 202	4 793	335	7 330
Défaillance	s. o.	s. o.	485	485	s. o.	s. o.	395	395
Total des prêts	189 542	27 204	808	217 554	178 353	27 069	730	206 152
Provision pour pertes sur prêts	653	959	197	1 809	619	850	154	1 623
Prêts, déduction faite de la provision	188 889	26 245	611	215 745	177 734	26 219	576	204 529
Cartes de crédit								
Risque faible	6 499	12	s. o.	6 511	6 532	11	s. o.	6 543
Risque normal	11 171	134	s. o.	11 305	10 760	137	s. o.	10 897
Risque moyen	12 311	1 163	s. o.	13 474	10 794	1 184	s. o.	11 978
Risque élevé	2 567	4 289	401	7 257	2 590	3 653	265	6 508
Défaillance	s. o.	s. o.	113	113	s. o.	s. o.	84	84
Total des prêts	32 548	5 598	514	38 660	30 676	4 985	349	36 010
Provision pour pertes sur prêts	709	913	312	1 934	685	855	207	1 747
Prêts, déduction faite de la provision	31 839	4 685	202	36 726	29 991	4 130	142	34 263
Entreprises et gouvernements^{1, 2, 3, 5}								
Première qualité ou risque faible ou normal	159 477	101	s. o.	159 578	144 994	596	s. o.	145 590
Qualité inférieure ou risque moyen	161 651	10 278	s. o.	171 929	156 749	10 057	s. o.	166 806
Actifs surveillés et classés ou risque élevé	604	11 017	75	11 696	507	9 745	83	10 335
Défaillance	s. o.	s. o.	1 315	1 315	s. o.	s. o.	744	744
Total des prêts et acceptations	321 732	21 396	1 390	344 518	302 250	20 398	827	323 475
Provision pour pertes sur prêts	1 157	1 371	462	2 990	1 091	1 304	344	2 739
Prêts et acceptations, déduction faite de la provision	320 575	20 025	928	341 528	301 159	19 094	483	320 736
Total des prêts et acceptations⁶	839 961	77 722	3 390	921 073	787 437	69 506	2 618	859 561
Total de la provision pour pertes sur prêts^{6, 7}	2 673	3 435	1 028	7 136	2 522	3 149	761	6 432
Total des prêts et acceptations, déduction faite de la provision⁶	837 288 \$	74 287 \$	2 362 \$	913 937 \$	784 915 \$	66 357 \$	1 857 \$	853 129 \$

¹ Aucune provision pour pertes sur prêts n'avait été établie pour les prêts douteux d'un montant de 271 millions de dollars (110 millions de dollars au 31 octobre 2022), étant donné que la valeur réalisable de la garantie dépasse le montant du prêt.

² Excluent les prêts détenus à des fins de transaction et les prêts détenus à des fins autres que de transaction à la JVRN d'une juste valeur respectivement de 17 milliards de dollars (12 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et 3 milliards de dollars (3 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

³ Comprennent les prêts hypothécaires assurés de 74 milliards de dollars (77 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

⁴ Comprennent les prêts immobiliers aux particuliers assurés par des gouvernements canadiens de 7 milliards de dollars (9 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

⁵ Comprennent les prêts garantis par des organismes gouvernementaux de 26 milliards de dollars (28 milliards de dollars au 31 octobre 2022), qui sont principalement comptabilisés comme des prêts d'emprunteurs ayant une note de crédit de qualité inférieure ou de catégorie moindre selon le risque de crédit de l'emprunteur.

⁶ L'étape 3 comprend les prêts dépréciés acquis d'un montant de 91 millions de dollars (115 millions de dollars au 31 octobre 2022) et la provision connexe pour pertes sur prêts d'un montant de 6 millions de dollars (4 millions de dollars au 31 octobre 2022) qui sont inclus dans la catégorie de notation de risque « Défaillance » puisque ces prêts étaient dépréciés au moment de leur acquisition.

⁷ Inclut la provision pour pertes sur prêts liée aux prêts qui sont évalués à la JVAERG de néant (néant au 31 octobre 2022).

Prêts et acceptations par notation de risque (suite) – Instruments de crédit hors bilan¹

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022				<i>Aux</i>
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	
Expositions de détail²									
Risque faible	254 231 \$	1 093 \$	s. o. \$	255 324 \$	240 203 \$	1 174 \$	s. o. \$	241 377 \$	
Risque normal	91 474	1 112	s. o.	92 586	87 113	1 178	s. o.	88 291	
Risque moyen	19 774	1 079	s. o.	20 853	21 914	1 015	s. o.	22 929	
Risque élevé	1 209	1 198	–	2 407	1 272	1 374	–	2 646	
Défaillance	s. o.	s. o.	–	–	s. o.	s. o.	–	–	
Expositions autres que de détail³									
Première qualité	264 029	–	s. o.	264 029	229 592	–	s. o.	229 592	
Qualité inférieure	98 068	4 396	s. o.	102 464	84 301	3 642	s. o.	87 943	
Actifs surveillés et classés	218	4 158	–	4 376	237	4 265	–	4 502	
Défaillance	s. o.	s. o.	107	107	s. o.	s. o.	116	116	
Total des instruments de crédit hors bilan	729 003	13 036	107	742 146	664 632	12 648	116	677 396	
Provision pour les instruments de crédit hors bilan	476	565	8	1 049	433	495	3	931	
Total des instruments de crédit hors bilan, déduction faite de la provision	728 527 \$	12 471 \$	99 \$	741 097 \$	664 199 \$	12 153 \$	113 \$	676 465 \$	

¹ Compte non tenu des engagements hypothécaires.

² Comprennent des lignes de crédit personnelles et sur cartes de crédit de 369 milliards de dollars (352 milliards de dollars au 31 octobre 2022), lesquelles sont annulables sans condition en tout temps, au gré de la Banque.

³ Comprennent la tranche non utilisée de 62 milliards de dollars (51 milliards de dollars au 31 octobre 2022) des facilités de crédit et de liquidité sans engagement.

c) PRÊTS DOUTEUX

Le tableau ci-après présente des informations sur les prêts douteux de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022.

Prêts douteux¹

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022				<i>Aux</i>
	Solde de principal non remboursé ²	Valeur comptable	Provision connexe pour pertes sur créances	Moyenne des prêts douteux bruts	Solde de principal non remboursé ²	Valeur comptable	Provision connexe pour pertes sur créances	Moyenne des prêts douteux bruts	
Prêts hypothécaires résidentiels	665 \$	618 \$	57 \$	618 \$	688 \$	640 \$	56 \$	656 \$	
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	849	795	197	735	736	713	154	733	
Cartes de crédit	514	514	312	425	349	349	207	277	
Entreprises et gouvernements	1 473	1 372	456	1 034	849	801	340	775	
Total	3 501 \$	3 299 \$	1 022 \$	2 812 \$	2 622 \$	2 503 \$	757 \$	2 441 \$	

¹ Les soldes excluent les prêts dépréciés acquis.

² Représente le solde exigible aux termes du contrat.

d) PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES (AU BILAN)

Le tableau suivant présente les détails sur la provision pour pertes sur créances de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022 et pour les exercices clos à ces dates, y compris sur la provision pour les instruments hors bilan dans les catégories applicables.

Provision pour pertes sur créances (au bilan)

(en millions de dollars canadiens)

	Solde au début de la période	Provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat)	Radiations, nettes des reprises	Écart de conversion, cessions et autres ajustements	Solde à la fin de la période	Solde au début de la période	Provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat)	Radiations, nettes des reprises	Écart de conversion, cessions et autres ajustements	Solde à la fin de la période
<i>Exercices clos les 31 octobre</i>										
	2023					2022				
Prêts hypothécaires résidentiels	323 \$	85 \$	(7) \$	2 \$	403 \$	261 \$	56 \$	(2) \$	8 \$	323 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	1 704	988	(806)	9	1 895	1 649	549	(553)	59	1 704
Cartes de crédit	2 352	1 327	(1 137)	35	2 577	2 314	582	(684)	140	2 352
Entreprises et gouvernements	2 984	533	(261)	54	3 310	3 022	(114)	(88)	164	2 984
Total de la provision pour pertes sur prêts, y compris les instruments hors bilan	7 363	2 933	(2 211)	100	8 185	7 246	1 073	(1 327)	371	7 363
Titres de créance au coût amorti	1	-	-	1	2	2	(1)	-	-	1
Titres de créance à la JVAERG	2	-	-	-	2	7	(5)	-	-	2
Total de la provision pour pertes sur créances sur les titres de créance	3	-	-	1	4	9	(6)	-	-	3
Total de la provision pour pertes sur créances	7 366 \$	2 933 \$	(2 211) \$	101 \$	8 189 \$	7 255 \$	1 067 \$	(1 327) \$	371 \$	7 366 \$
Dont :										
Provision pour pertes sur créances sur les prêts au coût amorti	6 432 \$				7 136 \$	6 390 \$				6 432 \$
Provision pour pertes sur créances sur les prêts à la JVAERG	-				-	-				-
Provision pour pertes sur prêts	6 432				7 136	6 390				6 432
Provision pour les instruments hors bilan	931				1 049	856				931
Provision pour pertes sur créances pour les titres de créance	3				4	9				3

e) PROVISION POUR PERTES SUR PRÊTS PAR ÉTAPE

Le tableau suivant présente les détails sur la provision pour pertes sur prêts par étape de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022 et pour les exercices clos à ces dates.

Provision pour pertes sur prêts par étape

(en millions de dollars canadiens)

	2023				2022			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3 ¹	Total	Étape 1	Étape 2	Étape 3 ¹	Total
<i>Exercices clos les 31 octobre</i>								
Prêts hypothécaires résidentiels								
Solde au début de la période	127 \$	140 \$	56 \$	323 \$	35 \$	175 \$	51 \$	261 \$
Provision pour pertes sur créances								
Transfert à l'étape 1 ²	123	(120)	(3)	–	109	(106)	(3)	–
Transfert à l'étape 2	(30)	47	(17)	–	(23)	34	(11)	–
Transfert à l'étape 3	(2)	(23)	25	–	(2)	(15)	17	–
Réévaluation nette en raison des transferts entre les étapes ³	(23)	18	–	(5)	(18)	13	1	(4)
Nouveaux montages ou acquisitions ⁴	49	s. o.	s. o.	49	40	s. o.	s. o.	40
Remboursements nets ⁵	(4)	(3)	–	(7)	(4)	(4)	–	(8)
Décomptabilisation d'actifs financiers (à l'exclusion des cessions et des radiations) ⁶	(9)	(23)	(14)	(46)	(7)	(19)	(28)	(54)
Modifications des risques, paramètres et modèles ⁷	(78)	156	16	94	(7)	59	30	82
Cessions	–	–	–	–	–	–	–	–
Radiations	–	–	(10)	(10)	–	–	(33)	(33)
Reprises	–	–	3	3	–	–	31	31
Écart de conversion et autres ajustements	1	–	1	2	4	3	1	8
Solde à la fin de la période	154 \$	192 \$	57 \$	403 \$	127 \$	140 \$	56 \$	323 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers								
Solde, y compris les instruments hors bilan, au début de la période	654 \$	896 \$	154 \$	1 704 \$	550 \$	960 \$	139 \$	1 649 \$
Provision pour pertes sur créances								
Transfert à l'étape 1 ²	594	(589)	(5)	–	613	(603)	(10)	–
Transfert à l'étape 2	(207)	276	(69)	–	(188)	248	(60)	–
Transfert à l'étape 3	(9)	(197)	206	–	(9)	(203)	212	–
Réévaluation nette en raison des transferts entre les étapes ³	(208)	223	9	24	(167)	178	8	19
Nouveaux montages ou acquisitions ⁴	415	s. o.	s. o.	415	330	s. o.	s. o.	330
Remboursements nets ⁵	(63)	(81)	(12)	(156)	(74)	(78)	(13)	(165)
Décomptabilisation d'actifs financiers (à l'exclusion des cessions et des radiations) ⁶	(76)	(97)	(51)	(224)	(93)	(167)	(52)	(312)
Modifications des risques, paramètres et modèles ⁷	(416)	575	770	929	(329)	528	478	677
Cessions	–	–	–	–	–	–	–	–
Radiations	–	–	(1 104)	(1 104)	–	–	(846)	(846)
Reprises	–	–	298	298	–	–	293	293
Écart de conversion et autres ajustements	4	4	1	9	21	33	5	59
Solde, y compris les instruments hors bilan, à la fin de la période	688	1 010	197	1 895	654	896	154	1 704
Moins la provision pour les instruments hors bilan ⁸	35	51	–	86	35	46	–	81
Solde à la fin de la période	653 \$	959 \$	197 \$	1 809 \$	619 \$	850 \$	154 \$	1 623 \$
Cartes de crédit⁹								
Solde, y compris les instruments hors bilan, au début de la période	954 \$	1 191 \$	207 \$	2 352 \$	878 \$	1 298 \$	138 \$	2 314 \$
Provision pour pertes sur créances								
Transfert à l'étape 1 ²	1 134	(1 108)	(26)	–	1 208	(1 189)	(19)	–
Transfert à l'étape 2	(317)	375	(58)	–	(310)	350	(40)	–
Transfert à l'étape 3	(19)	(715)	734	–	(19)	(623)	642	–
Réévaluation nette en raison des transferts entre les étapes ³	(513)	476	21	(16)	(367)	474	19	126
Nouveaux montages ou acquisitions ⁴	194	s. o.	s. o.	194	207	s. o.	s. o.	207
Remboursements nets ⁵	74	7	57	138	2	4	26	32
Décomptabilisation d'actifs financiers (à l'exclusion des cessions et des radiations) ⁶	(43)	(75)	(264)	(382)	(56)	(118)	(171)	(345)
Modifications des risques, paramètres et modèles ⁷	(489)	1 111	771	1 393	(647)	927	282	562
Cessions	–	–	–	–	–	–	–	–
Radiations	–	–	(1 425)	(1 425)	–	–	(975)	(975)
Reprises	–	–	288	288	–	–	291	291
Écart de conversion et autres ajustements	13	15	7	35	58	68	14	140
Solde, y compris les instruments hors bilan, à la fin de la période	988	1 277	312	2 577	954	1 191	207	2 352
Moins la provision pour les instruments hors bilan ⁸	279	364	–	643	269	336	–	605
Solde à la fin de la période	709 \$	913 \$	312 \$	1 934 \$	685 \$	855 \$	207 \$	1 747 \$

¹ Comprend la provision pour pertes sur prêts liée aux prêts dépréciés acquis.

² Les transferts représentent les transferts d'une étape à l'autre avant la réévaluation des pertes de crédit attendues.

³ Représente la réévaluation automatique entre des pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir (étape 1) et des pertes de crédit attendues pour la durée de vie (étape 2 ou étape 3) en raison des transferts d'une étape à l'autre nécessaires du fait de la migration du risque de crédit, comme il est décrit à la rubrique « Augmentation importante du risque de crédit » de la note 2 et de la note 3, tous les autres facteurs ayant une incidence sur la variation des pertes de crédit attendues demeurant constants.

⁴ Représentent l'augmentation de la provision découlant des nouveaux montages de prêts, des prêts acquis ou des prêts renouvelés.

⁵ Représentent les variations de la provision liées aux variations des flux de trésorerie associés aux nouveaux octrois ou aux remboursements sur les prêts en cours.

⁶ Représente la diminution de la provision découlant des prêts entièrement remboursés et exclut la diminution associée aux prêts qui ont été cédés ou radiés en totalité.

⁷ Représentent les variations de la provision liées aux modifications des risques (p. ex., la PD) de la période considérée découlant des modifications apportées aux facteurs macroéconomiques, au niveau de risque, aux paramètres et/ou aux modèles après la migration d'une étape à l'autre. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques « Évaluation des pertes de crédit attendues », « Informations prospectives » et « Jugement d'expert en matière de crédit » de la note 2 et de la note 3.

⁸ La provision pour pertes sur prêts pour les instruments hors bilan est comptabilisée dans les autres passifs au bilan consolidé.

⁹ Les prêts sur cartes de crédit sont considérés comme douteux et sont transférés à l'étape 3 lorsque les paiements sont en souffrance depuis 90 jours et radiés après 180 jours de retard. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 2.

Provision pour pertes sur prêts par étape (suite)

(en millions de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 octobre

	2023				2022			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3 ¹	Total	Étape 1	Étape 2	Étape 3 ¹	Total
Entreprises et gouvernements²								
Solde, y compris les instruments hors bilan, au début de la période	1 220 \$	1 417 \$	347 \$	2 984 \$	1 186 \$	1 526 \$	310 \$	3 022 \$
Provision pour pertes sur créances								
Transfert à l'étape 1 ³	346	(344)	(2)	–	359	(352)	(7)	–
Transfert à l'étape 2	(570)	583	(13)	–	(409)	423	(14)	–
Transfert à l'étape 3	(11)	(208)	219	–	(7)	(99)	106	–
Réévaluation nette en raison des transferts entre les étapes ³	(102)	115	2	15	(83)	93	–	10
Nouveaux montages ou acquisitions ³	1 258	s. o.	s. o.	1 258	1 098	s. o.	s. o.	1 098
Remboursements nets ³	41	(76)	(100)	(135)	20	(33)	(49)	(62)
Décomptabilisation d'actifs financiers (à l'exclusion des cessions et des radiations) ³	(715)	(587)	(398)	(1 700)	(773)	(624)	(386)	(1 783)
Modifications des risques, paramètres et modèles ³	(178)	585	688	1 095	(250)	394	479	623
Cessions	–	–	–	–	–	–	–	–
Radiations	–	–	(307)	(307)	–	–	(140)	(140)
Reprises	–	–	46	46	–	–	52	52
Écart de conversion et autres ajustements	30	36	(12)	54	79	89	(4)	164
Solde, y compris les instruments hors bilan, à la fin de la période	1 319	1 521	470	3 310	1 220	1 417	347	2 984
Moins la provision pour les instruments hors bilan ⁴	162	150	8	320	129	113	3	245
Solde à la fin de la période	1 157	1 371	462	2 990	1 091	1 304	344	2 739
Total de la provision, y compris celle pour les instruments hors bilan, à la fin de la période	3 149	4 000	1 036	8 185	2 955	3 644	764	7 363
Moins le total de la provision pour les instruments hors bilan⁴	476	565	8	1 049	433	495	3	931
Total de la provision pour pertes sur prêts à la fin de la période	2 673 \$	3 435 \$	1 028 \$	7 136 \$	2 522 \$	3 149 \$	761 \$	6 432 \$

¹ Comprend la provision pour pertes sur prêts liée aux prêts dépréciés acquis.

² Comprennent la provision pour pertes sur prêts liée aux engagements de clients au titre d'acceptations.

³ Pour des explications sur ces postes, se reporter au tableau « Provision pour pertes sur prêts par étape » figurant à la page précédente de la présente note.

⁴ La provision pour pertes sur prêts pour les instruments hors bilan est comptabilisée dans les autres passifs au bilan consolidé.

La provision pour pertes sur créances pour tous les actifs financiers restants n'est pas importante.

f) INFORMATIONS PROSPECTIVES

Des facteurs macroéconomiques pertinents sont intégrés aux paramètres de risque selon le cas. Des facteurs de risque additionnels qui sont propres aux industries ou aux secteurs sont également intégrés, lorsque pertinent. Les principales variables macroéconomiques qui sont utilisées dans la détermination des pertes de crédit attendues comprennent le taux de chômage par région pour toutes les expositions de détail et les indices d'accès à la propriété par région pour les prêts hypothécaires résidentiels et les lignes de crédit domiciliaires. Pour les prêts aux entreprises et aux gouvernements, les principales variables macroéconomiques comprennent le produit intérieur brut (PIB), le taux de chômage, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Se reporter à la note 3 pour en savoir plus sur la façon dont les informations prospectives sont générées et prises en compte pour déterminer si une augmentation importante du risque de crédit est survenue et pour évaluer les pertes de crédit attendues.

Variables macroéconomiques

Les variables macroéconomiques retenues sont projetées sur l'horizon prévisionnel. Le tableau suivant présente les valeurs moyennes des variables macroéconomiques pour les quatre trimestres civils à partir du trimestre considéré et les quatre années restantes de l'horizon prévisionnel pour le scénario de base, le scénario optimiste et le scénario pessimiste qui ont servi à la détermination des pertes de crédit attendues de la Banque au 31 octobre 2023. Plus l'horizon prévisionnel est long, moins les données prospectives sont faciles à obtenir et plus les projections qui reposent sur les hypothèses entourant les relations structurelles entre les paramètres économiques sont incertaines. Le resserrement des politiques monétaires contribue à la grande incertitude économique et risque de mener à un ralentissement à court terme de la croissance économique et à une hausse modeste du taux de chômage.

Variables macroéconomiques

	Au					
	31 octobre 2023					
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste	
	Moyenne T4 2023- T3 2024 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹	Moyenne T4 2023- T3 2024 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹	Moyenne T4 2023- T3 2024 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹
Taux de chômage						
Canada	6,2 %	6,2 %	5,6 %	5,8 %	7,0 %	7,1 %
États-Unis	4,0	4,1	3,7	3,9	5,0	5,2
PIB réel						
Canada	0,7	1,7	0,9	1,7	(0,8)	1,9
États-Unis	1,5	1,7	2,2	1,8	(0,1)	2,0
Prix des propriétés résidentielles						
Canada (prix moyen des propriétés résidentielles) ²	0,1	3,7	3,1	3,0	(9,7)	6,7
États-Unis (IPP CoreLogic) ³	2,5	1,6	3,5	2,1	(8,1)	4,8
Taux d'intérêt directeurs des banques centrales						
Canada	4,63	2,39	5,00	2,45	3,75	1,88
États-Unis	5,25	2,94	5,50	2,95	4,25	2,38
Rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans	3,89	3,22	4,21	3,32	3,46	3,17
Écart des obligations américaines de notation BBB à 10 ans (points de pourcentage)	2,18	1,81	1,94	1,78	2,67	2,05
Taux de change (dollar américain/dollar canadien)	0,72 \$	0,79 \$	0,77 \$	0,81 \$	0,71 \$	0,74 \$

	Au					
	31 octobre 2022					
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste	
	Moyenne T4 2022- T3 2023 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹	Moyenne T4 2022- T3 2023 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹	Moyenne T4 2022- T3 2023 ¹	Quatre années restantes de l'horizon prévisionnel ¹
Taux de chômage						
Canada	5,9 %	6,2 %	5,6 %	5,8 %	7,5 %	6,7 %
États-Unis	4,0	4,5	3,7	3,9	5,7	5,1
PIB réel						
Canada	1,3	1,4	2,3	1,4	(1,0)	2,0
États-Unis	0,5	1,5	1,5	1,5	(2,0)	2,1
Prix des propriétés résidentielles						
Canada (prix moyen des propriétés résidentielles) ²	(14,1)	4,1	(6,1)	3,0	(30,0)	9,1
États-Unis (IPP CoreLogic) ³	(2,1)	1,7	4,1	1,8	(17,4)	6,6
Taux d'intérêt directeurs des banques centrales						
Canada	4,00	2,23	4,25	3,92	3,44	1,61
États-Unis	4,00	2,38	4,50	4,17	3,44	1,72
Rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans	3,45	2,77	3,68	3,11	2,72	2,66
Écart des obligations américaines de notation BBB à 10 ans (points de pourcentage)	1,96	1,80	1,82	1,65	2,48	1,77
Taux de change (dollar américain/dollar canadien)	0,77 \$	0,79 \$	0,79 \$	0,80 \$	0,72 \$	0,76 \$

¹ Les valeurs représentent les valeurs moyennes pour les périodes mentionnées et la moyenne de la croissance d'un exercice à l'autre du PIB réel et des prix des propriétés résidentielles.

² Le prix moyen des propriétés résidentielles correspond au prix de vente moyen des propriétés vendues publié par le Service inter-agences; les données sont colligées par l'Association canadienne de l'immeuble.

³ L'indice des prix des propriétés résidentielles de CoreLogic (IPP CoreLogic) est un indice fondé sur la méthode des ventes répétées qui suit l'évolution à la hausse ou à la baisse des prix des mêmes propriétés au fil du temps.

g) SENSIBILITÉ DE LA PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

Les pertes de crédit attendues sont sensibles aux données utilisées dans les modèles internes, aux variables macroéconomiques des scénarios prospectifs et aux pondérations probabilistes respectives afin de déterminer les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes, et à d'autres facteurs pris en compte lorsqu'un jugement d'expert en matière de crédit est exercé. Les variations de ces données, hypothèses, modèles et jugements auraient une incidence sur la détermination si une augmentation importante du risque de crédit est survenue et sur l'évaluation des pertes de crédit attendues.

Le tableau suivant présente les pertes de crédit attendues selon le scénario de base et les pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes, ces dernières étant tirées de trois scénarios de pertes de crédit attendues pour les prêts productifs et les instruments hors bilan. L'écart reflète l'incidence de l'utilisation de plusieurs scénarios élaborés à partir des pertes de crédit attendues selon le scénario de base et la variation des pertes de crédit attendues en découlant en raison de la sensibilité et de l'absence de linéarité résultant de l'utilisation des scénarios macroéconomiques.

Variations des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes par rapport aux pertes de crédit attendues selon le scénario de base

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes	7 149 \$	6 599 \$
Pertes de crédit attendues selon le scénario de base	6 658	6 095
Écart – en dollars	491 \$	504 \$
Écart – en pourcentage	7,4 %	8,3 %

Les pertes de crédit attendues pour les prêts productifs et les instruments hors bilan correspondent au montant global des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes à l'étape 1 et à l'étape 2, soit respectivement les pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie. Un transfert des pertes de crédit attendues de l'étape 1 à l'étape 2 survient à la suite d'une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale du prêt. Le tableau suivant présente

l'estimation de l'incidence de la catégorisation par étapes des pertes de crédit attendues en indiquant les pertes de crédit attendues pour tous les prêts productifs et les instruments hors bilan calculées à partir des pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir par rapport au montant global des pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes actuelles, tous les profils de risque demeurant constants.

Incidence supplémentaire des pertes de crédit attendues pour la durée de vie

(en millions de dollars canadiens)		Aux
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes	7 149 \$	6 599 \$
Tous les prêts productifs et instruments hors bilan selon des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	5 295	4 819
Incidence supplémentaire des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	1 854 \$	1 780 \$

Prêts en souffrance mais non douteux¹

(en millions de dollars canadiens)	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	De 31 à 60 jours	De 61 à 89 jours	Total	De 31 à 60 jours	De 61 à 89 jours	Total
Prêts hypothécaires résidentiels	286 \$	81 \$	367 \$	230 \$	69 \$	299 \$
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	870	287	1 157	668	204	872
Cartes de crédit	359	242	601	271	172	443
Entreprises et gouvernements	264	103	367	654	162	816
Total	1 779 \$	713 \$	2 492 \$	1 823 \$	607 \$	2 430 \$

¹ Comprennent les prêts qui sont évalués à la JVAERG.

j) ACTIFS FINANCIERS MODIFIÉS

Le coût amorti des actifs financiers comportant une provision pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie et modifiés durant l'exercice clos le 31 octobre 2023 s'élevait à 389 millions de dollars (296 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) avant la modification, les profits ou pertes découlant de la modification ayant été négligeables. La valeur comptable brute des actifs financiers modifiés pour lesquels la correction de valeur pour pertes est passée de pertes de crédit attendues pour la durée de vie à pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023 s'est élevée à 144 millions de dollars (686 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

h) BIENS SAISIS

Les biens saisis sont des actifs non financiers qui ont fait l'objet d'une reprise de possession dans le cadre de laquelle la Banque obtient les titres, devient propriétaire ou prend possession des propriétés individuelles, comme des biens immobiliers, qui sont gérées aux fins de vente de manière ordonnée, et le produit en découlant est affecté à la réduction ou au remboursement de tout solde du prêt en souffrance. En général, la Banque n'installe pas ses activités dans des propriétés saisies. La Banque s'en remet principalement à des évaluations de tiers pour établir la valeur comptable des biens saisis. Les biens saisis détenus en vue de la vente s'élevaient à 59 millions de dollars au 31 octobre 2023 (51 millions de dollars au 31 octobre 2022) et étaient comptabilisés dans les autres actifs au bilan consolidé.

i) PRÊTS EN SOUFFRANCE MAIS NON DOUTEUX

Un prêt est classé comme en souffrance lorsqu'un emprunteur a omis de faire un paiement exigible à l'échéance prévue au contrat. Le tableau suivant présente de l'information sur les prêts en souffrance mais non douteux. Les prêts qui sont en souffrance depuis moins de 31 jours aux termes du contrat ne sont pas pris en compte puisqu'ils ne sont pas une indication, de façon générale, qu'un emprunteur ne respectera pas ses obligations de paiement.

k) ACTIFS REÇUS EN GARANTIE

Au 31 octobre 2023, les actifs reçus en garantie à l'égard du total des prêts douteux bruts représentaient 77 % (78 % au 31 octobre 2022) du total des prêts douteux bruts. La juste valeur des actifs non financiers reçus en garantie est déterminée à la date d'octroi du prêt. Une réévaluation des actifs non financiers reçus en garantie est effectuée si une modification importante est apportée aux modalités du prêt ou si le prêt est considéré comme douteux. La direction prend en compte la nature de la garantie, le rang de la créance et la structure du prêt pour estimer la valeur de la garantie. Ces flux de trésorerie estimés sont passés en revue au moins une fois l'an ou plus souvent si de nouveaux renseignements indiquent un changement dans l'échéancier ou le montant à recevoir.

NOTE 9 TRANSFERTS D'ACTIFS FINANCIERS

TITRISATIONS DE PRÊTS

La Banque titre des prêts par l'intermédiaire d'entités structurées ou de tiers autres que des entités structurées. La plupart des titrisations de prêts ne sont pas admissibles à la décomptabilisation étant donné que, dans la plupart des cas, la Banque demeure exposée à la quasi-totalité des risques de remboursement anticipé, de taux d'intérêt ou de crédit liés aux actifs financiers titrisés, et n'a pas transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs titrisés. Lorsqu'un prêt n'est pas admissible à la décomptabilisation, celui-ci n'est pas sorti du bilan consolidé de la Banque, les droits conservés ne sont pas comptabilisés et un passif de titrisation est inscrit au titre du produit en espèces reçu. Certains coûts de transaction engagés sont aussi incorporés à l'actif et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La Banque titre des prêts hypothécaires résidentiels assurés aux termes du Programme des titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* soutenu par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL). Les titres adossés à des créances hypothécaires créés par l'entremise du Programme des titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* sont vendus à la Fiducie canadienne pour l'habitation (FCH) aux termes du Programme d'obligations hypothécaires du Canada, vendus à des investisseurs tiers ou détenus par la Banque. La FCH émet des obligations hypothécaires du Canada à des investisseurs tiers et affecte le produit tiré de cette émission à l'acquisition de titres adossés à des créances

hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* émis par la Banque ou d'autres émetteurs de prêts hypothécaires sur le marché canadien. Les actifs acquis par la FCH sont regroupés dans une fiducie unique à partir de laquelle sont émises les obligations hypothécaires du Canada. La Banque demeure exposée à la quasi-totalité des risques liés aux prêts hypothécaires sous-jacents, ayant conservé un swap de titrisation en vertu duquel le risque lié au paiement du principal et d'intérêts aux termes du Programme des titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* est transféré à la Banque en échange d'un coupon réglé à l'émission d'obligations hypothécaires du Canada; en conséquence, la vente des titres n'est pas admissible à la décomptabilisation.

La Banque titre des prêts hypothécaires résidentiels créés aux États-Unis par l'entremise d'organismes gouvernementaux des États-Unis. Ces prêts sont admissibles à la décomptabilisation du bilan consolidé de la Banque. Dans le cadre de la titrisation, la Banque conserve le droit de gérer les prêts hypothécaires transférés. Les titres adossés à des créances hypothécaires créés par la titrisation sont habituellement vendus à des investisseurs tiers.

La Banque titre aussi des prêts aux entreprises et aux gouvernements par l'intermédiaire d'entités qui pourraient être structurées. Par suite de ces titrisations, les actifs financiers peuvent être décomptabilisés selon les ententes individuelles portant sur chacune des transactions.

En outre, la Banque transfère des créances sur cartes de crédit à des entités structurées qu'elle consolide. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 10.

Le tableau suivant résume les types d'actifs titrisés qui n'ont pas été admissibles à la décomptabilisation et les passifs de titrisation connexes aux 31 octobre 2023 et 2022.

Actifs financiers non admissibles à la décomptabilisation dans le cadre des programmes de titrisation de la Banque

(en millions de dollars canadiens)

Nature de la transaction	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
	<i>Aux</i>			
Titrisation de prêts hypothécaires résidentiels	23 835 \$	24 433 \$	22 043 \$	22 684 \$
Autres actifs financiers transférés dans le cadre de la titrisation ¹	3 554	3 571	5 199	5 285
Total	27 389	28 004	27 242	27 969
Passifs connexes²	26 457 \$	27 131 \$	26 978 \$	27 684 \$

¹ Comprennent des titres adossés à des actifs, du papier commercial adossé à des actifs (PCAA), de la trésorerie, des mises en pension et des obligations du gouvernement du Canada qui sont utilisés pour répondre aux exigences de financement des structures de titrisation de la Banque après la titrisation initiale de prêts hypothécaires.

² Comprennent des passifs de titrisation comptabilisés au coût amorti de 13 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (15 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et des passifs de titrisation comptabilisés à la juste valeur de 14 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (13 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

Autres actifs financiers non admissibles à la décomptabilisation

La Banque conclut certaines transactions dans le cadre desquelles elle transfère des marchandises et des actifs financiers déjà comptabilisés, comme des titres de créance et de capitaux propres, mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à ces actifs. Ces actifs transférés ne sont pas décomptabilisés, et les transferts sont inscrits comme des transactions de financement. Dans le cadre des transactions de cette nature, dont les plus fréquentes sont les mises en pension et les prêts de valeurs mobilières, la Banque conserve la quasi-totalité des risques de crédit, de prix, de taux d'intérêt et de change de même que des avantages inhérents aux actifs.

Le tableau suivant résume la valeur comptable des actifs financiers et les transactions connexes qui n'ont pas été admissibles à la décomptabilisation ainsi que les passifs financiers connexes aux 31 octobre 2023 et 2022.

Autres actifs financiers non admissibles à la décomptabilisation

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Aux</i>	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Valeur comptable des actifs		
<i>Nature de la transaction</i>		
Mises en pension ^{1,2}	27 782 \$	26 281 \$
Prêts de valeurs mobilières	40 333	45 667
Total	68 115	71 948
Valeur comptable des passifs connexes²	28 037 \$	26 785 \$

¹ Comprennent des actifs de 3,6 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (3,5 milliards de dollars au 31 octobre 2022) découlant de mises en pension ou de swaps garantis par des métaux précieux physiques.

² Tous les passifs connexes découlent des mises en pension.

TRANSFERTS D'ACTIFS FINANCIERS ADMISSIBLES À LA DÉCOMPTABILISATION

Actifs financiers transférés décomptabilisés en totalité dans lesquels la Banque a une implication continue

Une implication continue peut survenir si la Banque conserve des droits ou des obligations contractuels par suite du transfert des actifs financiers. Certains prêts aux entreprises et aux gouvernements titrisés par la Banque sont décomptabilisés du bilan consolidé de la Banque. Dans les cas où la Banque décomptabilise en totalité les prêts aux entreprises et aux gouvernements, la Banque peut être exposée aux risques des prêts transférés du fait d'un droit conservé. Au 31 octobre 2023, la juste valeur des droits conservés s'établissait à 3 millions de dollars (5 millions de dollars au 31 octobre 2022). Un profit ou une perte à la vente de ces prêts est comptabilisé immédiatement dans les autres produits (pertes), compte tenu de l'incidence de la comptabilité de couverture sur les actifs vendus, le cas échéant. Le profit ou la perte dépend de la valeur comptable antérieure des prêts faisant l'objet du transfert, réparti entre les actifs vendus et les droits conservés en fonction de leur juste valeur relative à la date du transfert.

Certains portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels aux États-Unis créés par la Banque sont vendus et décomptabilisés du bilan consolidé de la Banque. Dans certains cas, la Banque continue à s'impliquer dans la gestion de ces prêts. Au 31 octobre 2023, la valeur comptable de ces droits de gestion s'établissait à 92 millions de dollars (103 millions de dollars au 31 octobre 2022), et leur juste valeur, à 150 millions de dollars (155 millions de dollars au 31 octobre 2022). Un profit ou une perte à la vente de ces prêts est comptabilisé immédiatement dans les autres produits (pertes). Le profit (la perte) à la vente des prêts pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 s'est élevé à (40) millions de dollars ((68) millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

NOTE 10

ENTITÉS STRUCTURÉES

La Banque utilise des entités structurées à différentes fins, notamment 1) pour faciliter le transfert de risques précis aux clients; 2) comme véhicules de financement pour elle-même ou pour le compte de clients; ou 3) pour détenir distinctement des actifs au nom d'investisseurs. En règle générale, des restrictions prévues dans les conventions pertinentes empêchent la Banque d'accéder aux actifs de l'entité structurée.

La Banque s'associe à des entités structurées qu'elle soutient ainsi qu'à des entités soutenues par des tiers. Pour établir si elle est le promoteur d'une entité structurée, la Banque évalue notamment si elle est le principal utilisateur de l'entité; si la marque ou l'appellation commerciale de l'entité est liée à la Banque; et si la Banque offre une garantie implicite ou explicite aux investisseurs ou autres tiers quant au rendement de l'entité. La Banque n'est pas considérée être le promoteur d'une entité structurée si elle n'offre à l'entité que des services dans des conditions normales de concurrence, par exemple en agissant comme gestionnaire, distributeur, dépositaire, gestionnaire d'actifs ou agent de prêt. Le soutien d'une entité structurée peut indiquer que la Banque détient un pouvoir sur l'entité au moment de sa création; toutefois, ce n'est pas suffisant pour déterminer si la Banque doit consolider l'entité. Que la Banque soutienne ou non une entité, la consolidation est déterminée au cas par cas pour chacune des entités.

a) ENTITÉS STRUCTURÉES SOUTENUES

La présente rubrique décrit les liens de la Banque avec les principales entités structurées soutenues.

Titrisations

La Banque titre ses propres actifs et facilite la titrisation d'actifs de clients par l'entremise d'entités structurées, comme les conduits qui émettent du PCAA ou d'autres entités de titrisation qui émettent des valeurs mobilières à plus long terme. Les titrisations sont une source importante de liquidité pour la Banque, qui lui permet de diversifier ses sources de financement et d'optimiser son approche de gestion de son bilan.

La Banque soutient des conduits de titrisation monocédants et des conduits de titrisation multicédants. Selon les caractéristiques spécifiques de l'entité, les rendements variables absorbés par le PCAA peuvent être atténués de façon importante par les rendements variables conservés par les vendeurs. La Banque offre des facilités de liquidité à certains conduits en faveur des investisseurs dans le PCAA, lesquelles sont structurées comme des facilités de prêts entre la Banque, en qualité d'unique prêteur, et les entités soutenues par la Banque. Si une entité avait de la difficulté à émettre du PCAA en raison de l'illiquidité du marché pour

le papier commercial, elle pourrait recourir à la facilité de prêt et affecter le produit au paiement du PCAA arrivant à échéance. Le PCAA qu'émet chaque conduit multicédant est émis au nom de ce dernier et est assorti d'un recours à l'égard des actifs financiers que détient le conduit multicédant et il ne confère aucun droit de recours à l'égard de la Banque, sauf par l'intermédiaire de notre participation dans les facilités de liquidité. L'exposition de la Banque aux rendements variables de ces conduits découlant des facilités de liquidité qu'elles leur offrent et de tout autre engagement connexe est atténuée par l'exposition continue des vendeurs aux rendements variables à l'aide d'une protection contre les premières pertes, comme il est décrit ci-après. En raison des services administratifs et de distribution de valeurs mobilières que la Banque offre à ses conduits de titrisation soutenus, elle pourrait se retrouver à détenir un placement dans le PCAA émis par ces entités. Dans certains cas, la Banque pourrait également fournir des rehaussements de crédit ou négocier des dérivés avec les conduits de titrisation. La Banque reçoit, de la part des conduits, des honoraires qui sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés.

La Banque vend des actifs aux conduits monocédants qu'elle contrôle et consolide. Le contrôle découle d'un pouvoir de la Banque sur les principales décisions économiques de l'entité, surtout, de la composition des actifs vendus au conduit et de l'exposition aux rendements variables des actifs transférés, généralement au moyen d'un dérivé ou de l'atténuation du risque de crédit qu'elle offre sous forme de réserves au comptant, de surdimensionnement ou de garanties sur le rendement du portefeuille d'actifs de l'entité.

Les conduits multicédants offrent aux cédants des sources de financement alternatives par la titrisation de leurs actifs. Ces conduits sont semblables aux conduits monocédants; toutefois, les actifs sont acquis de plus d'un vendeur et sont regroupés dans un seul portefeuille d'actifs. Chaque opération est structurée à l'aide d'une protection contre les premières pertes liées à l'opération fournie par le tiers vendeur. Ce rehaussement peut varier, notamment un surdimensionnement, des écarts de taux excédentaires, des catégories subordonnées d'actifs financiers, des garanties ou des lettres de crédit. En général, la Banque est réputée disposer du pouvoir sur les principales décisions économiques de l'entité, notamment le choix des vendeurs et des actifs connexes vendus ainsi que sur d'autres décisions à l'égard de la gestion des risques courus par le conduit. Lorsque la Banque dispose du pouvoir sur les conduits multicédants, mais qu'elle n'est pas exposée à des rendements variables importants, elle ne consolide pas ces entités. Lorsque la Banque est exposée aux rendements variables d'un conduit multicédant découlant de certains types de facilités de liquidité offertes, qu'elle dispose du pouvoir sur l'entité et qu'elle a la capacité d'utiliser son pouvoir pour influencer sur les rendements variables importants, la Banque consolide le conduit.

Fonds de placement et autres entités de gestion de placements

Dans le cadre de ses activités de gestion de placements, la Banque crée des fonds et des fiducies de placement (y compris des fonds communs de placement), ce qui lui permet d'offrir à ses clients une exposition très diversifiée à différents profils de risque selon l'appétit pour le risque du client. Ces entités peuvent être gérées de façon active ou dirigées de façon passive, par exemple par le suivi d'un indice précis, en fonction de la stratégie de placement de l'entité. Le financement de ces entités est obtenu par l'émission de valeurs mobilières aux investisseurs, en général sous forme de parts de fonds. Selon la stratégie et le profil de risque propres à chacune des entités, les produits tirés de cette émission servent à l'achat par l'entité d'un portefeuille d'actifs. Le portefeuille d'une entité peut comprendre des placements en valeurs mobilières, en dérivés ou en autres actifs, y compris en trésorerie. À la création d'un nouveau fonds de placement ou d'une nouvelle fiducie de placement, la Banque investira généralement un montant du capital de départ dans l'entité, ce qui lui permet d'établir un historique de rendement dans le marché. Au fil du temps, la Banque vend sa participation dans le capital de départ à des investisseurs tiers, au fur et à mesure que les actifs gérés de l'entité augmentent. Par conséquent, la participation de la Banque dans le placement en capital de départ dans ses propres fonds et fiducies de placement soutenus n'est généralement pas importante par rapport aux états financiers consolidés. Outre les placements en capital de départ, la participation de la Banque dans ces entités est en général limitée aux honoraires gagnés pour la prestation de services de gestion de placements. Habituellement, la Banque n'offre pas de garantie à l'égard du rendement de ces fonds.

En règle générale, la Banque est considérée disposer d'un pouvoir sur les principales décisions économiques des entités de gestion de placements soutenues; toutefois, elle ne consolide pas une entité à moins d'être exposée à des rendements variables importants de l'entité. Le droit conférant un pouvoir est déterminé au cas par cas selon la politique de consolidation de la Banque.

Véhicules de financement

La Banque peut utiliser des entités structurées afin de financer ses activités de façon rentable, y compris en mobilisant des capitaux ou en obtenant du financement. Ces entités structurées comprennent TD Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership (l'« entité d'obligations sécurisées »).

La Banque émet, ou a émis, des titres de créance en vertu de son programme d'obligations sécurisées dont les remboursements de principal et les paiements d'intérêts des billets sont garantis par l'entité d'obligations sécurisées. La Banque a vendu un portefeuille d'actifs à l'entité d'obligations sécurisées et a consenti

un prêt à cette dernière afin de faciliter l'achat. Des restrictions prévues dans la convention pertinente empêchent la Banque d'accéder aux actifs de l'entité d'obligations sécurisées. Les investisseurs dans les obligations sécurisées de la Banque peuvent avoir un recours contre la Banque dans le cas où les actifs de l'entité d'obligations sécurisées seraient insuffisants pour régler les passifs aux termes des obligations sécurisées. La Banque consolide l'entité d'obligations sécurisées puisqu'elle dispose d'un pouvoir décisionnel sur les principales activités économiques de cette entité et conserve tous ses rendements variables.

b) ENTITÉS STRUCTURÉES SOUTENUES PAR DES TIERS

En plus des entités structurées soutenues par la Banque, la Banque a également des liens avec des entités structurées soutenues par des tiers. Les principaux liens avec les entités structurées soutenues par des tiers sont décrits à la section suivante.

Programmes de titrisation soutenus par des tiers

La Banque participe aux programmes de titrisation d'entités structurées soutenues par des gouvernements, y compris la SCHL, société d'État du gouvernement du Canada, et d'entités semblables soutenues par des gouvernements américains. La SCHL garantit les titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* et les obligations hypothécaires du Canada, lesquelles sont émises par l'entremise de la FCH.

La Banque est exposée aux rendements variables de la FCH, parce qu'elle détient des swaps de titrisation en raison de sa participation au programme de la FCH. La Banque ne dispose pas d'un pouvoir sur la FCH puisque ses principales activités économiques sont contrôlées par le gouvernement du Canada. L'exposition de la Banque à la FCH est incluse dans le solde des prêts hypothécaires résidentiels, comme il est mentionné à la note 9, mais n'est pas présentée dans le tableau de la présente note.

La Banque participe à des programmes de titrisation soutenus par des organismes gouvernementaux américains. La Banque n'est pas exposée à des rendements variables importants de ces organismes et ne dispose pas d'un pouvoir décisionnel sur les principales activités économiques de ces organismes, lesquels sont contrôlés par le gouvernement des États-Unis.

Détention de placements et dérivés

La Banque peut détenir des participations dans des entités structurées de tiers, surtout sous forme de placements directs dans des valeurs mobilières ou de parts sociales émises par ces entités structurées ou de dérivés négociés avec des contreparties qui sont des entités structurées. Les placements dans des entités structurées et les dérivés négociés avec ces entités sont comptabilisés au bilan consolidé de la Banque. En général, la Banque ne consolide pas les entités structurées de tiers lorsque ses liens se limitent à détenir des placements ou des dérivés puisque la Banque n'a habituellement pas de pouvoir sur les principales décisions économiques de ces entités.

Transactions de financement

Dans le cadre normal des activités, la Banque peut conclure des transactions de financement avec des entités structurées de tiers, y compris des prêts commerciaux, des prises en pension, des prêts sur marge de courtage de gros et des transactions semblables de prêts garantis. Bien que ces transactions exposent la Banque au risque de crédit des contreparties des entités structurées, cette exposition est atténuée par les sûretés liées à ces transactions. En général, la Banque ne dispose d'aucun pouvoir ni n'est exposée aux rendements variables importants en raison des transactions de financement avec les entités structurées et habituellement ne consolide pas ces entités. Les transactions de financement avec des entités structurées soutenues par des tiers sont incluses dans les états financiers consolidés de la Banque et ne sont pas présentées dans le tableau de la présente note.

Relations de services dans des conditions de pleine concurrence

En plus des liens décrits ci-dessus, la Banque peut également offrir des services à des entités structurées dans des conditions de pleine concurrence, par exemple à titre de sous-conseiller d'un fonds de placement ou de gestionnaire d'actifs. De même, les services de gestion de placements de la Banque offerts aux investisseurs institutionnels peuvent comprendre des transactions avec des entités structurées. En raison de la prestation de ces services, la Banque peut être exposée aux rendements variables de ces entités structurées, par exemple parce qu'elle reçoit des honoraires ou qu'elle est exposée à court terme aux valeurs mobilières des entités structurées. Cette exposition est généralement atténuée par des sûretés ou un autre accord contractuel avec l'entité structurée ou son promoteur. Habituellement, la Banque ne dispose d'aucun pouvoir ni n'est exposée aux rendements variables importants en raison de la prestation de services dans des conditions de pleine concurrence à une entité structurée et, par conséquent, ne consolide pas ces entités. Les honoraires et autres expositions découlant des relations de services sont inclus dans les états financiers consolidés de la Banque et ne sont pas présentés dans le tableau de la présente note.

c) LIENS AVEC DES ENTITÉS STRUCTURÉES CONSOLIDÉES

Titrisations

La Banque titre les créances sur cartes de crédit par l'entremise d'entités de titrisation, surtout des conduits monocédants. Ces conduits sont consolidés par la Banque en fonction des facteurs décrits précédemment. Outre l'exposition

créée du fait qu'elle agit comme vendeur et promoteur des conduits de titrisation consolidés décrits ci-dessus, y compris en raison des facilités de liquidité fournies, la Banque n'a conclu aucun accord contractuel ou non contractuel l'engageant à fournir un soutien financier aux conduits de titrisation consolidés. Les participations de la Banque dans des conduits de titrisation sont généralement de rang supérieur aux participations détenues par d'autres parties, conformément aux politiques en matière de placement et de gestion des risques de la Banque. Par conséquent, la Banque n'a aucune obligation importante d'absorber les pertes avant les autres détenteurs d'émissions aux fins de titrisation.

Autres entités structurées consolidées

En raison de faits et circonstances précis à l'égard des liens de la Banque avec les entités structurées, la Banque peut consolider les entités de gestion de placements, les véhicules de financement ou les entités structurées soutenues par des tiers, en fonction des facteurs décrits précédemment. Outre son exposition créée du fait qu'elle agit comme promoteur ou investisseur des entités structurées comme décrit précédemment, la Banque n'a habituellement pas d'autres accords contractuels ou non contractuels l'engageant à fournir un soutien financier à ces entités structurées consolidées.

d) LIENS AVEC DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Le tableau ci-après présente des informations sur les participations de la Banque dans des entités structurées non consolidées. Les entités structurées non consolidées incluent à la fois la TD et des entités soutenues par des tiers. Les titrisations comprennent des titres dans des conduits multicédants soutenus par la TD, ainsi que des titrisations adossées à des créances hypothécaires et adossées à des actifs soutenus par des tiers, notamment des titres émis par des organismes soutenus par le gouvernement, comme les obligations hypothécaires du Canada, et des titres émis par des organismes gouvernementaux américains. Les fonds et les fiducies de placement incluent des titres dans des fonds et des fiducies gérés par des tiers, ainsi que des titres dans des fonds et des fiducies de gestion de placements soutenus par la TD et des engagements auprès de certains fonds municipaux aux États-Unis. Les montants présentés dans la colonne Autres sont principalement liés à des placements dans des entités communautaires américaines comportant des avantages fiscaux, qui sont décrits à la note 12. Ces participations n'entraînent pas la consolidation de ces entités, la TD n'exerçant pas de pouvoir sur ces entités.

Valeur comptable des entités structurées non consolidées et risque maximal lié à l'exposition à ces entités

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023				31 octobre 2022			
	Titrisations	Fonds et fiducies de placement	Autres	Total	Titrisations	Fonds et fiducies de placement	Autres	Total
ACTIFS FINANCIERS								
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	7 190 \$	930 \$	– \$	8 120 \$	10 046 \$	976 \$	– \$	11 022 \$
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	2 163	738	107	3 008	6 167	806	51	7 024
Dérivés ¹	–	401	–	401	–	608	–	608
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	–	268	–	268	–	18	–	18
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	25 956	3 714	7	29 677	23 795	3 667	–	27 462
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	134 503	1 153	–	135 656	155 178	568	–	155 746
Prêts	4 560	4	–	4 564	4 550	4	–	4 554
Divers	5	107	4 657	4 769	5	–	3 488	3 493
Total de l'actif	174 377	7 315	4 771	186 463	199 741	6 647	3 539	209 927
PASSIFS FINANCIERS								
Dépôts	–	–	839	839	–	–	–	–
Dérivés ¹	–	50	–	50	–	270	–	270
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	4 126	333	–	4 459	2 172	332	–	2 504
Total du passif	4 126	383	839	5 348	2 172	602	–	2 774
Exposition hors bilan ²	19 904	3 965	2 294	26 163	16 083	4 983	1 972	23 038
Risque maximal de perte découlant des liens avec les entités structurées non consolidées	190 155 \$	10 897 \$	6 226 \$	207 278 \$	213 652 \$	11 028 \$	5 511 \$	230 191 \$
Taille des entités structurées non consolidées soutenues ³	14 032 \$	33 744 \$	39 \$	47 815 \$	11 515 \$	33 800 \$	– \$	45 315 \$

¹ Les dérivés exposés essentiellement au taux d'intérêt classique ou au risque de change ne sont pas inclus dans ces montants puisque ces dérivés sont conçus pour s'aligner avec les flux de trésorerie de l'entité structurée et les risques sont absorbés par les investisseurs et ne sont pas principalement conçus pour exposer la Banque aux rendements variables créés par l'entité.

² Aux fins de la présentation, l'exposition hors bilan représente la valeur nominale des facilités de liquidité, des garanties et d'autres engagements hors bilan compte non tenu de l'incidence des sûretés ou d'autres rehaussements de crédit.

³ La taille des entités structurées non consolidées soutenues est fournie selon la mesure la plus appropriée pour la taille de ce genre d'entités : 1) la valeur nominale des billets émis par des conduits de titrisation et des émetteurs de titres de créance semblables; 2) le total des actifs gérés des fonds et des fiducies de placement; et 3) le total de la juste valeur de la société de personnes ou des titres de capitaux propres émis par des sociétés de personnes et des émetteurs de titres de capitaux propres semblables.

Entités structurées non consolidées soutenues dans lesquelles la Banque n'a aucune participation importante à la fin de la période

Les entités structurées non consolidées soutenues dans lesquelles la Banque n'a aucune participation importante à la fin de la période sont surtout des fonds et des fiducies de placement créés pour les activités de gestion de placements. En général, la Banque ne détient pas de placement, à l'exception du capital de départ, dans ces entités structurées. Toutefois, la Banque continue de gagner des honoraires sur les services de gestion de placements fournis à ces entités, dont certains peuvent être fondés sur le rendement du fonds. Les honoraires à payer sont généralement de rang supérieur dans la priorité de paiement des entités et sont également adossés à des sûretés, ce qui limite l'exposition de la Banque aux pertes de ces entités. Les produits autres que d'intérêts gagnés par la Banque en

raison de ses liens avec ces entités de gestion de placements pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 se sont élevés à 2,1 milliards de dollars (2,3 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022), dont un montant de 1,9 milliard de dollars (2,0 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) a été reçu directement de ces entités. Le total des actifs gérés dans ces entités au 31 octobre 2023 s'établissait à 253,1 milliards de dollars (251,7 milliards de dollars au 31 octobre 2022). Tous les actifs transférés par la Banque au cours de la période sont regroupés avec les actifs obtenus de tiers sur le marché. À l'exception de ce qui a été présenté précédemment, la Banque n'a conclu aucun accord contractuel ou non contractuel de fournir un soutien financier à des entités structurées non consolidées.

a) CATÉGORIES DE PRODUITS DÉRIVÉS ET EXPOSITIONS AUX RISQUES

La majorité des contrats de dérivés de la Banque sont des transactions hors Bourse qui sont négociées de façon bilatérale entre la Banque et la contrepartie au contrat. Les autres contrats de dérivés sont des contrats négociés par l'intermédiaire de Bourses organisées et réglementées et consistent principalement en des options et des contrats à terme standardisés.

La Banque conclut des opérations sur dérivés à des fins de transaction et à des fins autres que de transaction. Les dérivés détenus à des fins autres que de transaction visent principalement à gérer les risques liés au taux d'intérêt, au taux de change et le risque actions en ce qui a trait aux activités de financement, de prêt et de placement, et aux autres activités de gestion des risques de marché structurel de la Banque. La stratégie de la Banque en matière de gestion de ces risques est présentée dans les passages ombragés de la section « Gestion des risques » du rapport de gestion.

Lorsque la comptabilité de couverture est appliquée, seule une composante de risque particulière ou une combinaison de composantes de risque est couverte, notamment les composantes relatives au taux d'intérêt de référence, au taux de change et aux actions. Toutes ces composantes de risque sont observables dans la conjoncture du marché pertinente et la variation de la juste valeur ou la variabilité des flux de trésorerie attribuable à ces composantes de risque peuvent être évaluées de façon fiable en ce qui a trait aux éléments couverts. La Banque conclut également des opérations sur dérivés pour couvrir économiquement certaines expositions qui ne respectent pas les critères de la comptabilité de couverture ou pour lesquelles il est impossible d'appliquer la comptabilité de couverture.

Dans les cas où les dérivés sont utilisés dans des relations de couverture, les principales sources d'inefficacité peuvent être attribuées aux écarts entre les instruments de couverture et les éléments couverts :

- Les écarts dans les taux fixes, lorsque les taux d'intérêt contractuels des éléments couverts à taux fixe sont désignés.
- Les écarts dans les facteurs d'actualisation, lorsque les dérivés de couverture sont garantis.
- Le RVC sur les dérivés de couverture.
- Les conditions essentielles ne concordent pas, par exemple la durée et l'échéancier des flux de trésorerie ne concordent pas entre les instruments de couverture et les éléments couverts.

Afin de réduire l'inefficacité, la Banque désigne la composante de risque de taux de référence des flux de trésorerie contractuels des éléments couverts et conclut des dérivés de couverture avec des contreparties de première qualité. La plupart des dérivés de couverture de la Banque sont garantis.

Dérivés de taux d'intérêt

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats négociés hors Bourse permettant à deux parties de s'échanger des flux de trésorerie, d'après un taux appliqué à un notionnel déterminé, pour une période donnée. Ils incluent les swaps de taux d'intérêt qui sont négociés et réglés par l'entremise d'une chambre de compensation qui agit à titre de contrepartie centrale. Dans le cadre d'un swap de taux d'intérêt type, une partie est tenue de payer un taux d'intérêt fixe du marché en échange d'un taux d'intérêt variable du marché établi de temps à autre, les deux étant calculés à partir du même notionnel. Le montant notionnel n'est pas échangé.

Les contrats de garantie de taux d'intérêt sont des contrats négociés hors Bourse qui permettent de fixer effectivement un taux d'intérêt futur pour une période donnée. Un contrat de garantie de taux d'intérêt type prévoit que les parties procéderont, à une date future prédéterminée, à un règlement en espèces, correspondant à la différence entre un taux d'intérêt contractuel et un taux du marché qui sera établi dans l'avenir, calculé à partir d'un notionnel convenu. Le montant notionnel n'est pas échangé.

Les options sur taux d'intérêt sont des contrats en vertu desquels une partie (l'acheteur de l'option) obtient d'une autre partie (le vendeur de l'option), en échange d'une prime, le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre, à une date future précise ou à une série de dates futures ou pendant une période déterminée, un instrument financier donné au prix prévu au contrat. L'instrument financier sous-jacent est assorti d'un prix du marché qui varie selon les fluctuations des taux d'intérêt. Pour gérer son risque de taux d'intérêt, la Banque agit à titre de vendeur et d'acheteur de ces options. Ces options sont négociées tant sur les marchés boursiers que hors Bourse.

Les contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt sont des contrats standardisés négociés en Bourse, pour lesquels les actifs de référence sous-jacents sont des instruments portant intérêt. Ces contrats diffèrent des contrats de garantie de taux d'intérêt en ce sens qu'ils portent sur des montants standardisés, à des dates de règlement standardisées, et qu'ils sont négociés en Bourse.

La Banque utilise des swaps de taux d'intérêt pour couvrir son exposition au risque de taux d'intérêt de référence en modifiant les caractéristiques de refixation du taux ou d'échéance des actifs et passifs existants ou prévus, y compris les

activités de financement et de placement. Ces swaps sont désignés comme couvertures de juste valeur d'actifs et de passifs à taux fixe ou comme couvertures de flux de trésorerie d'actifs et de passifs à taux variable. Pour ce qui est des couvertures de juste valeur, la Banque évalue l'efficacité de la couverture en fonction de la variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'instrument de couverture dérivé par rapport à la variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert. En ce qui concerne les couvertures de flux de trésorerie, la Banque utilise un dérivé hypothétique ayant des modalités qui correspondent exactement aux conditions essentielles de l'élément couvert comme moyen pour évaluer la variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert.

Dérivés de change

Les contrats de change à terme de gré à gré sont des engagements négociés hors Bourse entre deux parties visant l'échange d'une quantité donnée d'une monnaie contre la livraison d'une quantité donnée d'une seconde monnaie, à une date future ou à l'intérieur d'une fourchette de dates.

Les contrats de swap comprennent les swaps de devises et les swaps combinés de taux d'intérêt et de devises. Les swaps de devises consistent à acheter une monnaie sur le marché au comptant et à la vendre simultanément sur le marché à terme, ou inversement. Les swaps combinés de taux d'intérêt et de devises sont des transactions dans le cadre desquelles les parties s'échangent des flux de trésorerie liés au principal et aux intérêts libellés dans des monnaies différentes sur une période donnée. Ces contrats servent à gérer le risque de change, le risque de taux d'intérêt, ou les deux.

Les contrats de change à terme standardisés sont semblables aux contrats de change à terme de gré à gré, sauf qu'ils portent sur des montants standardisés, avec des dates de règlement standardisées, et qu'ils sont négociés en Bourse.

La Banque a recours à des instruments non dérivés, tels que des passifs de dépôt libellés en monnaies étrangères, et à des instruments dérivés, tels que des swaps de devises et des contrats de change à terme de gré à gré, afin de couvrir son exposition au risque de change. Ces instruments de couverture sont désignés comme couvertures d'un investissement net ou couvertures de flux de trésorerie. Pour ce qui est des couvertures d'un investissement net, la Banque évalue l'efficacité de la couverture en fonction de la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture par rapport aux profits et pertes de change de l'investissement net dans un établissement à l'étranger. En ce qui concerne les couvertures de flux de trésorerie, la Banque évalue l'efficacité de la couverture en fonction de la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture par rapport à la variation des flux de trésorerie de l'actif ou du passif libellé en monnaie étrangère attribuable au risque de change, au moyen de la méthode du dérivé hypothétique.

Dérivés de crédit

La Banque a recours à des dérivés de crédit, tels que des swaps sur défaillance de crédit et des swaps sur le rendement total, pour gérer les risques de son portefeuille de prêts aux grandes entreprises et d'autres instruments en espèces ainsi que pour gérer le risque de crédit de contrepartie sur les dérivés. Le risque de crédit correspond à l'éventualité d'une perte financière si un emprunteur ou la contrepartie à une transaction ne respecte pas les obligations de paiement convenues. Dans le cadre de ses techniques de gestion des risques de portefeuille, la Banque a recours à des dérivés de crédit pour atténuer le risque de concentration par industrie et le risque par emprunteur. Le risque de crédit, le risque juridique et les autres risques associés à ces transactions sont contrôlés au moyen de procédures bien établies. La politique de la Banque consiste à ne conclure ces transactions qu'avec des institutions financières de grande qualité. Le risque de crédit lié à une telle contrepartie est géré selon les mêmes processus d'approbation, de limite et de surveillance que la Banque applique à toutes les contreparties à l'égard desquelles elle court un risque de crédit.

Les dérivés de crédit sont des contrats négociés hors Bourse qui permettent de transférer le risque de crédit d'un instrument financier sous-jacent (habituellement appelé l'actif de référence) d'une partie à une autre. Les dérivés de crédit les plus courants sont les swaps sur défaillance de crédit, qui comprennent les contrats qui sont négociés par l'entremise d'une chambre de compensation, et les swaps sur le rendement total. Dans un swap sur défaillance de crédit, l'acheteur du swap acquiert du vendeur du swap, en échange d'une prime, une protection de crédit sur un actif ou un groupe d'actifs de référence. L'acheteur peut aussi payer la prime convenue dès le départ ou sur une période. La protection de crédit indemnise l'acheteur à l'égard de la baisse de valeur de l'actif ou du groupe d'actifs de référence lorsque certains incidents de crédit se produisent, comme une faillite ou la variation de la notation de crédit ou de l'indice de crédit spécifié. Le règlement peut se faire en trésorerie ou comporter la demande de livraison de l'actif de référence au vendeur du swap. Dans le cadre d'un swap sur le rendement total, une partie accepte de payer ou de recevoir de l'autre partie des montants en trésorerie établis en fonction des variations de la valeur d'un actif ou d'un groupe d'actifs de référence, y compris tout rendement comme l'intérêt gagné sur ces

actifs, en échange de montants qui sont fondés sur les taux de financement en vigueur sur le marché. Ces règlements en trésorerie sont effectués qu'il y ait ou non un incident de crédit.

Autres dérivés

La Banque est également partie à des transactions sur des dérivés d'actions et des dérivés de marchandises, tant sur les marchés boursiers que hors Bourse.

Les swaps sur actions sont des contrats négociés hors Bourse dans le cadre desquels une partie convient de payer à l'autre partie ou de recevoir d'elle des montants en trésorerie en fonction des variations de la valeur d'un indice boursier, d'un panier d'actions ou d'un titre en particulier. Ces contrats comprennent parfois un paiement à l'égard des dividendes.

Les options sur actions confèrent à l'acheteur de l'option, en échange d'une prime, le droit, mais non l'obligation, d'acheter du vendeur de l'option, ou de lui vendre, un sous-jacent sous la forme d'un indice boursier, d'un panier d'actions ou d'un titre en particulier au prix prévu au contrat. Ces options sont négociées tant sur les marchés boursiers que hors Bourse.

Les contrats à terme standardisés sur indice boursier sont des contrats standardisés négociés en Bourse. Ils reposent sur une entente visant le paiement ou la réception d'un montant en trésorerie calculé en fonction de la différence entre le cours prévu au contrat d'un indice boursier sous-jacent et le cours

correspondant sur le marché à une date future donnée. Il ne se fait aucune livraison réelle des actions composant l'indice boursier sous-jacent. Ces contrats portent sur des montants standardisés avec des dates de règlement standardisées.

Les contrats à terme de gré à gré sur actions sont des engagements négociés hors Bourse entre deux parties dans le cadre desquels une partie s'engage contractuellement à acheter ou à vendre un titre en particulier ou un titre sous forme d'un indice boursier, ou à régler le contrat contre un montant en trésorerie établi en fonction des variations de la valeur d'un actif de référence à une date ultérieure.

Les contrats de marchandises comprennent les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme standardisés, les swaps et les options qui portent sur des marchandises comme les métaux précieux et les produits liés à l'énergie, qui sont négociés tant sur les marchés boursiers que hors Bourse.

La Banque applique la comptabilité de couverture à certains contrats à terme de gré à gré sur actions ou swaps sur le rendement total pour couvrir l'exposition au risque actions. Ces dérivés sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie. La Banque évalue l'efficacité de la couverture en fonction de la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture par rapport à la variation des flux de trésorerie de l'élément couvert attribuable à l'évolution des cours des actions, au moyen de la méthode du dérivé hypothétique.

Juste valeur des dérivés

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Juste valeur à la date du bilan		Juste valeur à la date du bilan	
	Positive	Négative	Positive	Négative
Dérivés détenus ou émis à des fins de transaction				
Contrats de taux d'intérêt ¹				
Contrats de garantie de taux d'intérêt	464 \$	88 \$	359 \$	57 \$
Swaps	16 041	12 667	17 535	11 200
Options vendues	–	2 204	–	1 941
Options achetées	2 265	–	1 840	–
Total des contrats de taux d'intérêt	18 770	14 959	19 734	13 198
Contrats de change ¹				
Contrats à terme de gré à gré	1 968	1 836	1 455	3 625
Swaps	20 123	17 806	32 931	28 794
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises	28 902	22 990	30 242	25 841
Options vendues	–	619	–	610
Options achetées	503	–	531	–
Total des contrats de change	51 496	43 251	65 159	58 870
Contrats dérivés de crédit				
Swaps sur défaillance de crédit – protection acquise	11	122	8	66
Swaps sur défaillance de crédit – protection vendue	42	5	45	7
Total des contrats dérivés de crédit	53	127	53	73
Autres contrats				
Dérivés d'actions	4 350	2 846	3 140	4 702
Contrats de marchandises	2 108	2 110	3 599	3 439
Total des autres contrats	6 458	4 956	6 739	8 141
Juste valeur – à des fins de transaction	76 777	63 293	91 685	80 282
Dérivés détenus ou émis à des fins autres que de transaction				
Contrats de taux d'intérêt				
Contrats de garantie de taux d'intérêt	2	1	4	–
Swaps	4 131	6 246	4 126	6 080
Options vendues	–	–	–	–
Options achetées	7	–	2	–
Total des contrats de taux d'intérêt	4 140	6 247	4 132	6 080
Contrats de change				
Contrats à terme de gré à gré	821	503	2 559	202
Swaps	31	3	16	10
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises	5 065	1 116	4 315	3 320
Total des contrats de change	5 917	1 622	6 890	3 532
Contrats dérivés de crédit				
Swaps sur défaillance de crédit – protection acquise	1	45	3	78
Total des contrats dérivés de crédit	1	45	3	78
Autres contrats				
Dérivés d'actions	547	433	1 163	1 161
Total des autres contrats	547	433	1 163	1 161
Juste valeur – à des fins autres que de transaction	10 605	8 347	12 188	10 851
Total de la juste valeur	87 382 \$	71 640 \$	103 873 \$	91 133 \$

¹ Les justes valeurs des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt et des contrats de change à terme standardisés sont non significatives, par conséquent, elles ne sont pas incluses dans le présent tableau.

Le tableau suivant catégorise les dérivés détenus ou émis à des fins autres que de transaction selon qu'ils ont été désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture ou qu'ils ne l'ont pas été aux 31 octobre 2023 et 2022.

Juste valeur des dérivés à des fins autres que de transaction¹

(en millions de dollars canadiens)

										<i>Aux</i>	
										31 octobre 2023	
					Actifs dérivés						Passifs dérivés
		Dérivés désignés comme constitutifs de relations de couverture admissibles			Dérivés non désignés comme constitutifs de relations de couverture admissibles		Dérivés désignés comme constitutifs de relations de couverture admissibles			Dérivés non désignés comme constitutifs de relations de couverture admissibles	
	Juste valeur	Flux de trésorerie	Investissement net	Total		Juste valeur	Flux de trésorerie	Investissement net	Total		
Dérivés détenus ou émis à des fins autres que de transaction											
Contrats de taux d'intérêt	2 049 \$	33 \$	– \$	2 058 \$	4 140 \$	1 195 \$	2 629 \$	– \$	2 423 \$	6 247 \$	
Contrats de change	–	5 754	–	163	5 917	–	1 597	–	25	1 622	
Contrats dérivés de crédit	–	–	–	1	1	–	–	–	45	45	
Autres contrats	–	434	–	113	547	–	190	–	243	433	
Juste valeur – à des fins autres que de transaction	2 049 \$	6 221 \$	– \$	2 335 \$	10 605 \$	1 195 \$	4 416 \$	– \$	2 736 \$	8 347 \$	
										31 octobre 2022	
Dérivés détenus ou émis à des fins autres que de transaction											
Contrats de taux d'intérêt	1 676 \$	(95) \$	– \$	2 551 \$	4 132 \$	1 092 \$	2 572 \$	– \$	2 416 \$	6 080 \$	
Contrats de change	–	6 310	–	580	6 890	–	3 482	–	50	3 532	
Contrats dérivés de crédit	–	–	–	3	3	–	–	–	78	78	
Autres contrats	–	702	–	461	1 163	–	44	–	1 117	1 161	
Juste valeur – à des fins autres que de transaction	1 676 \$	6 917 \$	– \$	3 595 \$	12 188 \$	1 092 \$	6 098 \$	– \$	3 661 \$	10 851 \$	

¹ Certains actifs dérivés remplissent les conditions pour être compensés par certains passifs dérivés dans le bilan consolidé. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 6.

Couvertures de juste valeur

Le tableau suivant présente l'incidence des couvertures de juste valeur sur le bilan consolidé et l'état du résultat consolidé.

Couvertures de juste valeur

(en millions de dollars canadiens)

Aux 31 octobre ou pour les exercices clos les 31 octobre

	2023					
	Variation de valeur des éléments couverts liée à l'évaluation de l'inefficacité	Variation de juste valeur des instruments de couverture liée à l'évaluation de l'inefficacité	Inefficacité de couverture	Valeur comptable des éléments couverts	Cumul des ajustements de couverture de juste valeur des éléments couverts ^{1, 2}	Cumul des ajustements de couverture de juste valeur des éléments couverts dont la désignation a été annulée
Actif						
Risque de taux d'intérêt						
Titres de créance au coût amorti	(4 408) \$	4 381 \$	(27) \$	105 672 \$	(18 332) \$	(3 378) \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(785)	807	22	43 249	(4 230)	(68)
Prêts	(798)	800	2	54 482	(2 322)	9
Total de l'actif	(5 991)	5 988	(3)	203 403	(24 884)	(3 437)
Passif						
Risque de taux d'intérêt						
Dépôts	1 383	(1 417)	(34)	118 308	(8 641)	(102)
Passifs de titrisation au coût amorti	76	(79)	(3)	2 124	(65)	–
Billets et débiteures subordonnés	7	(7)	–	1 026	(101)	(32)
Total du passif	1 466	(1 503)	(37)	121 458	(8 807)	(134)
Total	(4 525) \$	4 485 \$	(40) \$			
2022						
Actif						
Risque de taux d'intérêt						
Titres de créance au coût amorti	(19 268) \$	19 346 \$	78 \$	85 654 \$	(14 684) \$	(3 102) \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(3 236)	3 236	–	40 990	(3 459)	(56)
Prêts	(1 843)	1 828	(15)	23 863	(1 270)	23
Total de l'actif	(24 347)	24 410	63	150 507	(19 413)	(3 135)
Passif						
Risque de taux d'intérêt						
Dépôts	11 492	(11 526)	(34)	127 396	(10 532)	(84)
Passifs de titrisation au coût amorti	51	(51)	–	1 549	39	–
Billets et débiteures subordonnés	102	(101)	1	1 230	(110)	(8)
Total du passif	11 645	(11 678)	(33)	130 175	(10 603)	(92)
Total	(12 702) \$	12 732 \$	30 \$			

¹ La Banque détient des portefeuilles d'actifs et de passifs financiers à taux fixe pour lesquels le principal varie fréquemment en raison des montages, des octrois, des échéances et des remboursements anticipés. Les couvertures du risque de taux d'intérêt liées à ces portefeuilles sont rééquilibrées de manière dynamique.

² Les soldes présentés représentent les ajustements apportés aux valeurs comptables des éléments couverts telles qu'elles sont présentées dans la colonne « Valeur comptable des éléments couverts » du présent tableau.

Couvertures de flux de trésorerie et couvertures d'investissements nets

Le tableau suivant présente l'incidence des couvertures de flux de trésorerie et des couvertures d'investissements nets sur l'état du résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé de la Banque.

Couvertures de flux de trésorerie et couvertures d'investissements nets

(en millions de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 octobre

	2023					
	Variation de valeur des éléments couverts liée à l'évaluation de l'inefficacité	Variation de juste valeur des instruments de couverture liée à l'évaluation de l'inefficacité	Inefficacité de couverture	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ¹	Montant du cumul des autres éléments du résultat global reclassé en résultat ¹	Variation nette des autres éléments du résultat global ¹
Couvertures de flux de trésorerie²						
Risque de taux d'intérêt ³	1 260 \$	(1 261) \$	(1) \$	(3 528) \$	(3 069) \$	(459) \$
Risque de change ^{4, 5, 6}	(4 417)	4 414	(3)	3 824	3 168	656
Risque actions	374	(374)	–	(374)	(337)	(37)
Total des couvertures de flux de trésorerie	(2 783) \$	2 779 \$	(4) \$	(78) \$	(238) \$	160 \$
Couvertures d'investissements nets	1 821 \$	(1 821) \$	– \$	(1 821) \$	15 \$	(1 836) \$
						2022
Couvertures de flux de trésorerie²						
Risque de taux d'intérêt ³	8 023 \$	(8 032) \$	(9) \$	(7 842) \$	512 \$	(8 354) \$
Risque de change ^{4, 5, 6}	(2 129)	2 123	(6)	1 607	3 477	(1 870)
Risque actions	(56)	56	–	56	111	(55)
Total des couvertures de flux de trésorerie	5 838 \$	(5 853) \$	(15) \$	(6 179) \$	4 100 \$	(10 279) \$
Couvertures d'investissements nets	3 271 \$	(3 271) \$	– \$	(3 271) \$	68 \$	(3 339) \$

¹ L'incidence sur les autres éléments du résultat global est présentée avant impôt.

² Au cours des exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022, les opérations prévues couvertes se sont réalisées dans tous les cas.

³ Les éléments couverts comprennent les flux de trésorerie d'intérêts prévus sur les prêts, les dépôts et les passifs de titrisation.

⁴ Pour les instruments non dérivés désignés comme des couvertures du risque de change, la variation de la juste valeur est évaluée comme étant les profits et les pertes attribuables aux fluctuations des taux de change au comptant.

⁵ Les swaps de devises peuvent servir à couvrir 1) le risque de change, ou 2) une combinaison du risque de taux d'intérêt et du risque de change dans une seule relation de couverture. Les swaps de devises pour ces deux types de relations de couverture sont présentés dans la catégorie de risque (risque de change) ci-dessus.

⁶ Les éléments couverts comprennent les flux de trésorerie qui correspondent au remboursement du principal et aux versements d'intérêts sur les valeurs mobilières, les prêts, les dépôts, les autres passifs, et les billets et débetures subordonnés libellés en monnaies étrangères.

Rapprochement du cumul des autres éléments du résultat global¹

(en millions de dollars canadiens)

Exercice clos le 31 octobre

	2023				
	Cumul des autres éléments du résultat global au début de l'exercice	Variation nette des autres éléments du résultat global	Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de l'exercice	Cumul des autres éléments du résultat global sur les couvertures désignées	Cumul des autres éléments du résultat global sur les couvertures annulées
Couvertures de flux de trésorerie					
Risque de taux d'intérêt	(5 982) \$	(459) \$	(6 441) \$	(3 463) \$	(2 978) \$
Risque de change	(1 747)	656	(1 091)	(1 091)	–
Risque actions	16	(37)	(21)	(21)	–
Total des couvertures de flux de trésorerie	(7 713) \$	160 \$	(7 553) \$	(4 575) \$	(2 978) \$
Couvertures d'investissements nets					
Risque de change	(4 516) \$	(1 836) \$	(6 352) \$	(6 352) \$	– \$
					2022
Couvertures de flux de trésorerie					
Risque de taux d'intérêt	2 372 \$	(8 354) \$	(5 982) \$	(4 843) \$	(1 139) \$
Risque de change	123	(1 870)	(1 747)	(1 747)	–
Risque actions	71	(55)	16	16	–
Total des couvertures de flux de trésorerie	2 566 \$	(10 279) \$	(7 713) \$	(6 574) \$	(1 139) \$
Couvertures d'investissements nets					
Risque de change	(1 177) \$	(3 339) \$	(4 516) \$	(4 516) \$	– \$

¹ Présenté avant impôt.

b) NOTIONNELS

Les notionnels ne figurent pas à titre d'actifs ou de passifs, car ils représentent la valeur nominale du contrat à laquelle est appliqué un taux ou un prix pour déterminer le montant de flux de trésorerie à échanger. Les notionnels ne représentent pas le profit ou la perte éventuels liés au risque de marché ni le risque

de crédit auquel sont exposés ces instruments financiers dérivés.

Le tableau suivant présente le notionnel des dérivés négociés hors Bourse et en Bourse.

Dérivés négociés hors Bourse et en Bourse

(en millions de dollars canadiens)

					<i>Aux</i>		
					31 octobre 2023	31 octobre 2022	
	Détenus à des fins de transaction						
	Négoiés hors Bourse ¹						
	Réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation ²	Non réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation	Négoiés en Bourse	Total	Détenus à des fins autres que de transaction ³	Total	
						Total	
Notionnel							
Contrats de taux d'intérêt							
Contrats à terme standardisés	– \$	– \$	1 377 932 \$	1 377 932 \$	– \$	1 377 932 \$	1 191 392 \$
Contrats de garantie de taux d'intérêt	608 369	19 585	–	627 954	462	628 416	536 831
Swaps	14 410 944	368 038	–	14 778 982	2 195 575	16 974 557	16 530 539
Options vendues	–	97 396	14 280	111 676	58	111 734	196 960
Options achetées	–	118 737	17 650	136 387	4 050	140 437	209 225
Total des contrats de taux d'intérêt	15 019 313	603 756	1 409 862	17 032 931	2 200 145	19 233 076	18 664 947
Contrats de change							
Contrats à terme de gré à gré	22	207 914	–	207 936	23 665	231 601	264 309
Swaps	570	2 016 703	–	2 017 273	4 059	2 021 332	1 915 885
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises	–	1 315 669	–	1 315 669	133 190	1 448 859	1 204 209
Options vendues	–	51 176	40	51 216	–	51 216	35 585
Options achetées	–	36 958	1	36 959	–	36 959	26 569
Total des contrats de change	592	3 628 420	41	3 629 053	160 914	3 789 967	3 446 557
Contrats dérivés de crédit							
Swaps sur défaillance de crédit – protection acquise	9 595	370	–	9 965	2 191	12 156	13 204
Swaps sur défaillance de crédit – protection vendue	2 348	187	–	2 535	–	2 535	3 054
Total des contrats dérivés de crédit	11 943	557	–	12 500	2 191	14 691	16 258
Autres contrats							
Dérivés d'actions	–	84 190	104 819	189 009	32 256	221 265	191 474
Contrats de marchandises	166	73 909	90 095	164 170	–	164 170	135 157
Total des autres contrats	166	158 099	194 914	353 179	32 256	385 435	326 631
Total	15 032 014 \$	4 390 832 \$	1 604 817 \$	21 027 663 \$	2 395 506 \$	23 423 169 \$	22 454 393 \$

¹ Les sûretés détenues en vertu d'une annexe de soutien au crédit pour réduire le risque de crédit de contrepartie comprennent des actifs liquides de grande qualité, notamment de la trésorerie et des titres de grande qualité émis par des gouvernements. Les sûretés acceptables sont régies par la politique en matière de négociation de titres garantis.

² Les dérivés réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale réduisent le risque de règlement en raison de la possibilité de régler sur la base des soldes nets aux fins des fonds propres; par conséquent, ces instruments bénéficient d'un traitement privilégié aux fins des fonds propres comparativement aux instruments dérivés non réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale.

³ Comprennent 1 970 milliards de dollars de dérivés négociés hors Bourse réglés par l'intermédiaire de chambres de compensation (1 772 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et 426 milliards de dollars de dérivés négociés hors Bourse non réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation (352 milliards de dollars au 31 octobre 2022). Il n'y avait aucun dérivé négocié en Bourse au 31 octobre 2023 et 2022.

Le tableau suivant catégorise le notionnel des dérivés détenus ou émis à des fins autres que de transaction selon qu'ils ont été désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture ou qu'ils ne l'ont pas été.

Notionnel des dérivés détenus à des fins autres que de transaction

(en millions de dollars canadiens)

Dérivés détenus ou émis à des fins de couverture (autres que de transaction)	Aux				
	31 octobre 2023				
	Juste valeur	Flux de trésorerie ¹	Investissement net ¹	Dérivés non désignés comme constitutifs de relations de couverture admissibles	Total
Contrats de taux d'intérêt	372 214 \$	298 328 \$	– \$	1 529 603 \$	2 200 145 \$
Contrats de change	–	144 485	–	16 429	160 914
Contrats dérivés de crédit	–	–	–	2 191	2 191
Autres contrats	–	2 241	–	30 015	32 256
Total du notionnel des dérivés détenus à des fins autres que de transaction	372 214 \$	445 054 \$	– \$	1 578 238 \$	2 395 506 \$
					31 octobre 2022
Contrats de taux d'intérêt	324 283 \$	296 017 \$	– \$	1 336 841 \$	1 957 141 \$
Contrats de change	–	123 986	–	12 613	136 599
Contrats dérivés de crédit	–	–	–	3 378	3 378
Autres contrats	–	1 793	–	25 827	27 620
Total du notionnel des dérivés détenus à des fins autres que de transaction	324 283 \$	421 796 \$	– \$	1 378 659 \$	2 124 738 \$

¹ Certains swaps de devises sont exécutés au moyen de multiples dérivés, y compris des swaps de taux d'intérêt. Ces dérivés servent à couvrir le risque de taux de change des couvertures de flux de trésorerie et des couvertures d'un investissement net.

Le tableau suivant présente le notionnel des dérivés négociés hors Bourse et en Bourse selon leur durée contractuelle jusqu'à l'échéance.

Dérivés selon la durée restante jusqu'à l'échéance

(en millions de dollars canadiens)

Notionnel	Aux					
	1 an et moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats à terme standardisés	1 216 853 \$	161 079 \$	– \$	1 377 932 \$	1 191 392 \$	
Contrats de garantie de taux d'intérêt	587 097	37 685	3 634	628 416	536 831	
Swaps	5 709 984	7 805 585	3 458 988	16 974 557	16 530 539	
Options vendues	57 925	49 922	3 887	111 734	196 960	
Options achetées	68 909	63 906	7 622	140 437	209 225	
Total des contrats de taux d'intérêt	7 640 768	8 118 177	3 474 131	19 233 076	18 664 947	
Contrats de change						
Contrats à terme standardisés	–	–	–	–	–	–
Contrats à terme de gré à gré	212 749	16 914	1 938	231 601	264 309	
Swaps	1 970 612	49 521	1 199	2 021 332	1 915 885	
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises	303 435	838 950	306 474	1 448 859	1 204 209	
Options vendues	47 078	4 138	–	51 216	35 585	
Options achetées	32 091	4 868	–	36 959	26 569	
Total des contrats de change	2 565 965	914 391	309 611	3 789 967	3 446 557	
Contrats dérivés de crédit						
Swaps sur défaillance de crédit – protection acquise	1 455	5 077	5 624	12 156	13 204	
Swaps sur défaillance de crédit – protection vendue	222	1 441	872	2 535	3 054	
Total des contrats dérivés de crédit	1 677	6 518	6 496	14 691	16 258	
Autres contrats						
Dérivés d'actions	147 064	73 149	1 052	221 265	191 474	
Contrats de marchandises	134 842	28 483	845	164 170	135 157	
Total des autres contrats	281 906	101 632	1 897	385 435	326 631	
Total	10 490 316 \$	9 140 718 \$	3 792 135 \$	23 423 169 \$	22 454 393 \$	

Le tableau suivant présente le notionnel et le prix moyen des dérivés désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture.

Instruments de couverture selon la durée restante jusqu'à l'échéance

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

				Aux	
				31 octobre 2023	31 octobre 2022
	1 an et moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Notionnel					
Risque de taux d'intérêt					
Swaps de taux d'intérêt					
Notionnel – payer (fixe)	14 849 \$	107 972 \$	115 651 \$	238 472 \$	175 561 \$
Taux d'intérêt fixe moyen (%)	3,90	3,31	2,22		
Notionnel – recevoir (fixe)	95 965	140 720	17 113	253 798	291 098
Taux d'intérêt fixe moyen (%)	4,05	2,86	3,34		
Total du notionnel – risque de taux d'intérêt	110 814	248 692	132 764	492 270	466 659
Risque de change¹					
Contrats à terme de gré à gré					
Notionnel – USD/CAD	1 396	6 622	49	8 067	6 653
Taux de change à terme moyen	1,33	1,30	1,34		
Notionnel – EUR/CAD	3 636	10 240	788	14 664	13 637
Taux de change à terme moyen	1,65	1,57	1,55		
Notionnel – autres	86	86	–	172	162
Swaps de devises^{2, 3}					
Notionnel – USD/CAD	9 094	34 833	7 570	51 497	53 029
Taux de change moyen	1,31	1,31	1,28		
Notionnel – EUR/CAD	8 120	29 527	9 971	47 618	31 731
Taux de change moyen	1,50	1,43	1,42		
Notionnel – GBP/CAD	–	5 391	332	5 723	4 215
Taux de change moyen		1,65	1,71		
Notionnel – autres paires de devises ⁴	3 062	12 696	986	16 744	14 561
Total du notionnel – risque de change	25 394	99 395	19 696	144 485	123 988
Risque actions					
Notionnel – dérivés d'actions	2 241	–	–	2 241	1 793
Total du notionnel	138 449 \$	348 087 \$	152 460 \$	638 996 \$	592 440 \$

¹ Les passifs de dépôt libellés en monnaies étrangères servent aussi à couvrir le risque de change. Comprennent la valeur comptable de 67,2 milliards de dollars (30,5 milliards de dollars au 31 octobre 2022) de ces instruments de couverture non dérivés pour les instruments désignés comme couvertures d'investissements nets.

² Les swaps de devises peuvent servir à couvrir 1) le risque de change, ou 2) une combinaison du risque de taux d'intérêt et du risque de change dans une seule relation de couverture. Les swaps de devises pour ces deux types de relations de couverture sont présentés dans la catégorie de risque (risque de change) ci-dessus.

³ Certains swaps de devises sont exécutés au moyen de multiples dérivés, y compris des swaps de taux d'intérêt. Au 31 octobre 2023, le notionnel de ces swaps de taux d'intérêt, qui n'est pas présenté dans le tableau ci-dessus, était de 178,3 milliards de dollars (153,6 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

⁴ Comprennent les dérivés conclus dans le cadre de la gestion des expositions aux devises détenues à des fins autres que de transaction, lorsque plus d'une devise est utilisée avant de couvrir le dollar canadien ou que la paire de devises ne représente pas un risque important pour la Banque.

Réforme des taux d'intérêt de référence

Les relations de couverture de la Banque ne sont plus exposées aux taux de référence LIBOR en dollar américain, mais continuent d'être exposées aux taux de référence CDOR. En raison de la réforme des taux interbancaires offerts, ces taux de référence peuvent être abandonnés ou devenir illiquides après l'établissement des taux de référence alternatifs comme les nouveaux taux de référence. L'exercice du jugement pourrait être nécessaire pour déterminer si certaines relations de couverture qui comportent une couverture des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie attribuables aux risques de taux d'intérêt ou de change sont toujours admissibles à la comptabilité de couverture.

Les relations de couverture affectées continueront de faire l'objet d'une surveillance pour les taux de référence restants qui doivent encore être remplacés par des taux de référence alternatifs. Puisque les nouveaux taux de référence alternatifs différeront des anciens taux de référence, de nouvelles stratégies de couverture pourraient être requises ou les stratégies de couverture en

place pourraient devoir être modifiées afin de mieux aligner les instruments de couverture dérivés avec les éléments couverts. Compte tenu de l'évolution constante des conditions du marché, l'évaluation de l'incidence de ces changements sur les stratégies de couverture et les plans d'atténuation de la Banque se poursuit.

Au 31 octobre 2023, la Banque avait indexé à un taux de référence alternatif tous les instruments dérivés désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture utilisant comme taux de référence le LIBOR en dollar américain, et elle n'avait plus aucun notionnel d'instruments dérivés exposé au taux de référence LIBOR en dollar américain (148 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

Le tableau ci-après présente le notionnel des instruments dérivés désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture utilisant comme taux de référence le CDOR, qui n'ont pas encore été indexés à un taux de référence alternatif et qui viennent à échéance après le 28 juin 2024.

Instruments dérivés désignés comme constitutifs de relations admissibles à la comptabilité de couverture¹

(en millions de dollars canadiens)

Notionnel	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Dérivés de couverture échéant après le 28 juin 2024 (pour le CDOR)	
Risque de taux d'intérêt		
Swaps de taux d'intérêt	137 624 \$	135 732 \$
Risque de change		
Swaps de taux d'intérêt	70 929	54 810
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises ²	75 127	56 335
Total	283 680 \$	246 877 \$

¹ Passage du CDOR au taux canadien des opérations de pension à un jour.

² Les swaps de devises peuvent servir à couvrir le risque de change ou une combinaison du risque de taux d'intérêt et du risque de change dans une seule relation de couverture. Ces deux types de couvertures sont présentés sous le risque de change comme étant la catégorie de risque.

c) RISQUES LIÉS AUX DÉRIVÉS

Risque de marché

En l'absence de paiements en trésorerie initiaux compensatoires, les dérivés n'ont généralement pas de valeur marchande initiale. Leur valeur, positive ou négative, découle des fluctuations des taux d'intérêt, des cours du change, des cours des actions, des prix des marchandises ou des taux de crédit, ou des variations d'indices pertinents, de telle sorte que les dérivés contractés précédemment deviennent plus ou moins avantageux par rapport aux contrats ayant des conditions similaires et la même durée résiduelle qui pourraient être négociés compte tenu de la conjoncture courante du marché. Le potentiel d'augmentation ou de diminution de la valeur des dérivés attribuable aux facteurs susmentionnés est généralement appelé risque de marché.

Risque de crédit lié aux dérivés

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Coût de remplacement courant	Montant de l'équivalent-crédit	Montant pondéré en fonction des risques	Coût de remplacement courant	Montant de l'équivalent-crédit	Montant pondéré en fonction des risques
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de garantie de taux d'intérêt	32 \$	141 \$	70 \$	21 \$	90 \$	30 \$
Swaps	6 436	13 423	1 142	7 328	14 424	920
Options vendues	3	92	27	4	84	18
Options achetées	27	140	39	20	101	40
Total des contrats de taux d'intérêt	6 498	13 796	1 278	7 373	14 699	1 008
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	1 514	4 732	968	1 467	4 446	695
Swaps	4 184	19 252	2 863	5 583	19 930	2 265
Swaps combinés de taux d'intérêt et de devises	5 668	18 249	1 767	6 372	18 019	1 599
Options vendues	27	306	71	35	349	183
Options achetées	64	252	93	102	271	135
Total des contrats de change	11 457	42 791	5 762	13 559	43 015	4 877
Autres contrats						
Contrats dérivés de crédit	4	278	50	1	449	83
Dérivés d'actions	762	8 147	2 577	513	7 456	1 662
Contrats de marchandises	829	4 980	1 102	1 104	5 101	1 055
Total des autres contrats	1 595	13 405	3 729	1 618	13 006	2 800
Total des dérivés	19 550	69 992	10 769	22 550	70 720	8 685
Contrats conclus avec des contreparties centrales admissibles	6 494	27 211	969	7 468	28 230	941
Total	26 044 \$	97 203 \$	11 738 \$	30 018 \$	98 950 \$	9 626 \$

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux dérivés, aussi appelé risque de crédit de contrepartie, est le risque de subir une perte financière si une contrepartie manque à son obligation envers la Banque.

Les risques de crédit liés aux dérivés sont assujettis aux mêmes approbations, limites et normes de surveillance de crédit que celles qui sont utilisées pour gérer d'autres transactions qui créent un risque de crédit. Cela inclut l'évaluation de la solvabilité des contreparties et la gestion de la taille des portefeuilles, de leur diversification et de leur profil d'échéances. La Banque recherche activement des stratégies d'atténuation des risques par l'utilisation de conventions-cadres de compensation de dérivés multiproduits, de garanties et d'autres techniques d'atténuation des risques. Les conventions-cadres de compensation réduisent les risques pour la Banque, en ce qu'elles lui permettent d'obtenir une compensation avec déchéance du terme dans les transactions avec les contreparties assujetties à de telles conventions si certains événements se produisent. Le coût de remplacement courant et le montant de l'équivalent-crédit présentés dans le tableau ci-après sont calculés selon l'approche standard pour mesurer le risque de crédit de contrepartie. Selon cette approche, les coûts de remplacement courants tiennent compte de la juste valeur des positions, des sûretés fournies et reçues et des clauses énoncées dans les conventions-cadres de compensation. Le montant de l'équivalent-crédit correspond au total du coût de remplacement courant et du risque futur éventuel, lequel est calculé par l'application de facteurs établis par le BSIF au notionnel des dérivés. Le montant pondéré en fonction des risques est établi par l'application des coefficients de pondération des risques adéquats au montant de l'équivalent-crédit.

Coût de remplacement courant des dérivés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Par secteur	Canada ¹		États-Unis ¹		Autres pays ¹		Aux Total	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Institutions financières	5 132 \$	5 636 \$	23 \$	19 \$	234 \$	551 \$	5 389 \$	6 206 \$
Gouvernements	5 441	6 185	189	66	4 455	5 388	10 085	11 639
Autres	1 508	1 940	654	737	1 913	2 028	4 075	4 705
Total du coût de remplacement courant	12 081 \$	13 761 \$	866 \$	822 \$	6 602 \$	7 967 \$	19 549 \$	22 550 \$

Par région de risque	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023 % de répartition	31 octobre 2022 % de répartition
Canada	3 720 \$	4 411 \$	19,0 %	19,6 %
États-Unis	7 108	8 036	36,4	35,6
Autres pays				
Royaume-Uni	883	1 224	4,5	5,4
Autres pays européens	3 164	4 257	16,2	18,9
Autres	4 674	4 622	23,9	20,5
Total – Autres pays	8 721	10 103	44,6	44,8
Total du coût de remplacement courant	19 549 \$	22 550 \$	100,0 %	100,0 %

¹ D'après la région géographique de l'unité responsable de la comptabilisation des produits.

Certains contrats dérivés de la Banque sont régis par des conventions-cadres de dérivés qui contiennent des clauses qui pourraient permettre aux contreparties de la Banque d'exiger, à la survenance éventuelle d'un certain événement :

1) de remettre des sûretés ou un autre moyen de réparation acceptable, comme la cession des contrats en cause à une contrepartie acceptable; ou 2) de régler les contrats dérivés en cours. Le plus souvent, ces événements éventuels comprennent un abaissement de la notation attribuée aux dettes de premier rang de la Banque, soit à titre de contrepartie ou de garante d'une des filiales de la Banque. Au 31 octobre 2023, la position globale de passif net de ces contrats aurait exigé :

1) de remettre des sûretés ou un autre moyen de réparation acceptable totalisant 407 millions de dollars (392 millions de dollars au 31 octobre 2022) dans l'éventualité de l'abaissement de un cran ou de deux crans de la notation des dettes de premier rang de la Banque; et 2) un financement total de néant (néant au 31 octobre 2022) à la suite de la résiliation et du règlement des contrats de dérivés en cours dans l'éventualité d'un abaissement de un cran ou de deux crans de la notation des dettes de premier rang de la Banque.

Certains contrats dérivés de la Banque sont régis par des conventions-cadres de dérivés qui contiennent des clauses de soutien au crédit permettant aux contreparties de la Banque d'exiger la remise de sûretés en fonction de l'exposition nette à la réévaluation à la valeur du marché de tous les contrats de dérivés régis par une pareille convention-cadre de dérivés. Certaines de ces conventions peuvent permettre aux contreparties de la Banque d'exiger des garanties supplémentaires en cas d'abaissement de la notation de crédit de premier rang de la Banque. Au 31 octobre 2023, la juste valeur de tous les dérivés qui sont assortis de conditions liées au risque de crédit dans une position de passif net était de 16 milliards de dollars (19 milliards de dollars au 31 octobre 2022). La Banque a fourni une sûreté de 16 milliards de dollars (18 milliards de dollars au 31 octobre 2022) pour cette exposition de risque dans le cadre normal des activités. Au 31 octobre 2023, l'abaissement de un cran de la notation de crédit de premier rang de la Banque aurait obligé la Banque à fournir une sûreté de 147 millions de dollars (174 millions de dollars au 31 octobre 2022) en plus de celle déjà fournie dans le cadre normal des activités. Un abaissement de deux crans de la notation de crédit de premier rang de la Banque aurait obligé la Banque à fournir une sûreté de 223 millions de dollars (269 millions de dollars au 31 octobre 2022) en plus de celle déjà fournie dans le cadre normal des activités.

NOTE 12

PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES

PARTICIPATION DANS THE CHARLES SCHWAB CORPORATION

La Banque exerce une influence notable sur The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») et a la capacité de participer aux décisions en matière de politiques financières et d'exploitation de Schwab en raison de la participation de la Banque, de sa représentation au conseil d'administration et de la convention sur les comptes de dépôt assuré entre la Banque et Schwab (la « convention sur les CDA avec Schwab »). Par conséquent, la Banque comptabilise sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de la Banque du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. La Banque tient compte des changements survenus pendant la période de décalage d'un mois qui pourraient avoir une incidence importante sur les résultats.

Le 1^{er} août 2022, afin de disposer du capital nécessaire à l'acquisition de Cowen Inc. (« Cowen »), la Banque a vendu 28,4 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab au prix de 66,53 \$ US l'action pour un produit de 2,5 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars américains). La Banque a comptabilisé un montant de 997 millions de dollars dans les autres produits (déduction faite de la perte de 368 millions de dollars reclassée du cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat) au quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Au 31 octobre 2023, la participation comme présentée de la Banque dans Schwab s'établissait à environ 12,4 % (12,1 % au 31 octobre 2022), dont 9,8 % d'actions ordinaires avec droit de vote en circulation, le reste étant constitué d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab, et sa juste valeur s'élevait à 16 milliards de dollars (12 milliards de dollars américains) (24 milliards de dollars (18 milliards de dollars américains) au 31 octobre 2022) selon le cours de clôture de 52,04 \$ US (79,67 \$ US au 31 octobre 2022) à la Bourse de New York.

La Banque et Schwab sont parties à une convention d'actionnaires (la « convention d'actionnaires ») en vertu de laquelle la Banque a le droit de désigner deux des membres du conseil d'administration de Schwab et elle a des représentants qui siègent à deux comités du conseil d'administration, sous réserve du respect de certaines conditions par la Banque. Les membres du conseil d'administration que la Banque a désignés comprennent actuellement le président du Groupe et chef de la direction de la Banque et le président du conseil d'administration de la Banque. La convention d'actionnaires stipule que la Banque ne peut détenir plus de 9,9 % des actions ordinaires avec droit de vote de Schwab et est soumise aux restrictions habituelles de statu quo et, sous réserve de certaines exceptions, à certaines restrictions de transfert.

La valeur comptable de la participation de la Banque dans Schwab s'élevant à 8,9 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (8,1 milliards de dollars au 31 octobre 2022) représente la quote-part de la Banque des capitaux propres de Schwab, rajustés en fonction du goodwill, des autres immobilisations incorporelles et du montant cumulé des écarts de conversion. La quote-part de la Banque du résultat net de sa participation dans Schwab de 864 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (991 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) tient compte du résultat net après les ajustements relatifs à l'amortissement après impôt de certaines immobilisations incorporelles. Les tableaux suivants présentent le montant brut du total des actifs, des passifs, des produits nets, du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, des autres éléments du résultat global et du résultat global de Schwab.

Informations financières résumées

(en millions de dollars canadiens)	Aux	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Total de l'actif	644 139 \$	797 759 \$
Total du passif	592 923	746 596

(en millions de dollars canadiens)	Exercices clos les 30 septembre	
	2023	2022
Total des produits nets	26 811 \$	25 533 \$
Total du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7 483	8 014
Total des autres éléments du résultat global	3 247	(31 223)
Total du résultat global	10 730	(23 209)

Convention sur les comptes de dépôt assurés (« CDA »)

Le 25 novembre 2019, la Banque et Schwab ont conclu une convention sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2019 »), dont la date d'échéance initiale était le 1^{er} juillet 2031. En vertu de la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, à partir du 1^{er} juillet 2021, Schwab avait l'option de réduire les dépôts d'un montant maximal de 10 milliards de dollars américains par an (sous réserve de certaines limites et de certains ajustements), jusqu'à un plancher de 50 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a demandé à bénéficier d'une plus grande souplesse opérationnelle de sorte que les soldes des comptes de dépôt de passage puissent fluctuer au fil du temps, selon certaines conditions et sous réserve de certaines limites.

Le 4 mai 2023, la Banque et Schwab ont conclu une convention révisée sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2023 »), laquelle remplace la convention sur les CDA avec Schwab de 2019. Selon la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, la Banque continue de mettre des comptes de dépôt de passage à la disposition des clients de Schwab. Schwab désigne une tranche des dépôts auprès de la Banque comme des obligations à taux fixe. La tranche restante des dépôts en sus du niveau plancher des obligations à taux fixe est désignée comme des obligations à taux variable. Par rapport à la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, la convention sur les CDA avec Schwab de 2023 prolonge la date d'expiration initiale de trois ans, jusqu'au 1^{er} juillet 2034, et prévoit des soldes de dépôts moins élevés au cours des six premières années et des soldes plus élevés pour les dernières années. Plus précisément, jusqu'en septembre 2025, le montant total des obligations à taux fixe servira de niveau plancher. Par la suite, le niveau plancher sera établi à 60 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a l'option de racheter jusqu'à 6,8 milliards de dollars (5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe en versant à la Banque certains frais conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, sous réserve de certaines limites.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, Schwab a exercé son option de racheter 6,1 milliards de dollars (4,5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe et a versé des frais de résiliation de 305 millions de dollars (227 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. Ces frais visent à compenser les pertes subies par la Banque au cours de l'exercice considéré en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

PARTICIPATIONS DANS D'AUTRES ENTREPRISES ASSOCIÉES OU COENTREPRISES

À l'exception de Schwab présentée ci-dessus, la Banque ne détenait aucune participation significative lorsque prise individuellement dans des entreprises associées ou des coentreprises au 31 octobre 2023 et 2022. La valeur comptable de la participation de la Banque dans d'autres entreprises associées et coentreprises s'établissait à 4,2 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (3,8 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

Les autres entreprises associées et coentreprises étaient principalement composées de participations dans des fonds privés ou dans des sociétés de personnes qui effectuent des placements en actions, fournissent du financement par emprunt ou soutiennent les placements communautaires comportant des avantages fiscaux. Les participations dans ces entités génèrent des rendements surtout sous forme de crédits d'impôt du gouvernement fédéral américain et des gouvernements d'États américains, y compris des crédits d'impôt à l'habitation pour personnes à faible revenu, des crédits d'impôt pour les nouveaux marchés et des crédits d'impôt pour les travaux de restauration de bâtiment historique.

NOTE 13 TRANSACTIONS IMPORTANTES

a) Acquisition de Cowen Inc.

Le 1^{er} mars 2023, la Banque a conclu l'acquisition de Cowen. Cette acquisition permet d'accélérer la stratégie de croissance à long terme aux États-Unis du secteur Services bancaires de gros et d'ajouter des services et produits complémentaires à ceux déjà offerts par les entreprises de la Banque. Les résultats de l'entreprise acquise ont été consolidés par la Banque à compter de la date de clôture et présentés principalement dans le secteur Services bancaires de gros. La contrepartie comprenait 1 500 millions de dollars (1 100 millions de dollars américains) au comptant contre la totalité des actions ordinaires en circulation de Cowen, 253 millions de dollars (186 millions de dollars américains) pour le règlement des actions privilégiées de série A de Cowen et un montant de 205 millions de dollars (151 millions de dollars américains) pour le remplacement des attributions de rémunération fondée sur des actions.

L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. La répartition du prix d'acquisition peut faire l'objet d'ajustements au cours de la période d'évaluation, qui ne doit pas excéder un an après la date d'acquisition, afin de refléter les informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances. L'acquisition a représenté un ajout de 10 800 millions de dollars (7 933 millions de dollars américains) aux actifs et de 9 884 millions de dollars (7 261 millions de dollars américains) aux passifs.

L'excédent de la contrepartie comptable sur la juste valeur des actifs corporels nets acquis a été affecté comme suit : 298 millions de dollars (219 millions de dollars américains) après impôt aux autres immobilisations incorporelles et 744 millions de dollars (546 millions de dollars américains) au goodwill. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Depuis la date de l'acquisition, l'apport de Cowen aux produits et au résultat net de la Banque n'a pas été important ni ne l'aurait été si l'acquisition était survenue le 1^{er} novembre 2022.

La Banque prévoit disposer de certaines entreprises secondaires qui ont été acquises dans le cadre de l'acquisition de Cowen. Ces entreprises secondaires représentent des groupes destinés à être cédés qui satisfont aux critères de classement comme étant détenus en vue de la vente et sont évaluées au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les actifs et passifs de ces groupes destinés à être cédés sont comptabilisés respectivement dans les autres actifs et les autres passifs dans le bilan consolidé. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a cédé une filiale de réassurance qui était classée comme étant détenue en vue de la vente. Au 31 octobre 2023, des actifs de 1 958 millions de dollars et des passifs de 1 291 millions de dollars étaient classés comme détenus en vue de la vente.

b) Résiliation de l'entente de fusion avec First Horizon Corporation

Le 4 mai 2023, la Banque et First Horizon Corporation (« First Horizon ») ont annoncé qu'elles se sont entendues pour mettre fin à leur entente de fusion annoncée précédemment visant l'acquisition par la Banque de First Horizon. Conformément aux modalités de l'entente de résiliation, la Banque a versé à First Horizon un paiement de 306 millions de dollars (225 millions de dollars américains) en espèces le 5 mai 2023. Le paiement d'indemnité de résiliation a été comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts du troisième trimestre de l'exercice 2023 et présenté dans le secteur Siège social.

Dans le cadre de la transaction, la Banque avait investi 494 millions de dollars américains dans des actions privilégiées sans droit de vote de First Horizon. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, la Banque a comptabilisé dans les autres éléments du résultat global une perte de rajustement de valeur de 199 millions de dollars (147 millions de dollars américains) sur ce placement. Le 26 juin 2023, conformément aux conditions de la convention d'achat d'actions privilégiées, les actions privilégiées ont été converties en environ 19,7 millions d'actions ordinaires de First Horizon, ce qui a donné lieu à la comptabilisation par la Banque d'une perte de 166 millions de dollars (126 millions de dollars américains) au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023 dans les autres éléments du résultat global fondée sur le cours des actions ordinaires de First Horizon au moment de la conversion. Au moment de la conversion, les pertes comptabilisées à ce jour, y compris l'incidence du change, ont été reclassées directement dans les résultats non distribués. La Banque a choisi de comptabiliser les variations de la juste valeur subséquentes des actions ordinaires dans les autres éléments du résultat global.

La Banque avait également mis en œuvre une stratégie visant à atténuer l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition. La Banque a déterminé que la juste valeur des actifs et passifs financiers à taux fixe de First Horizon et de certaines immobilisations incorporelles aurait été sensible aux variations des taux d'intérêt. La juste valeur des actifs nets aurait déterminé le montant du goodwill à comptabiliser à la clôture de

l'acquisition. Les augmentations du goodwill et des immobilisations incorporelles auraient eu une incidence négative sur les ratios de fonds propres, étant donné que ces actifs sont déduits des fonds propres en vertu des règles de Bâle III du BSIF. Afin d'atténuer l'incidence de cette volatilité sur les fonds propres à la clôture, la Banque avait annulé la désignation de certains swaps de taux d'intérêt qui couvraient des placements à revenu fixe inclus dans des relations de comptabilité de couverture de juste valeur.

Par suite de l'annulation de la désignation, les profits (pertes) liés à la réévaluation à la valeur de marché de ces swaps ont été comptabilisés dans le résultat sans montant compensatoire correspondant provenant des placements précédemment couverts. Ces profits (pertes) auraient eu pour effet d'atténuer l'incidence sur les fonds propres des variations du montant de goodwill comptabilisé à la clôture de l'acquisition. L'annulation de la désignation a également donné lieu à l'amortissement de l'ajustement au montant de base des placements dans les produits d'intérêts nets sur la durée de vie restante prévue des placements.

Avant la résiliation de l'entente de fusion le 4 mai 2023, la Banque a comptabilisé pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 des produits autres que d'intérêts de (1 386) millions de dollars (1 487 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) liés à la réévaluation à la valeur de marché des swaps et des produits d'intérêts nets de 262 millions de dollars (154 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) liés à l'amortissement de l'ajustement au montant de base. De plus, pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a comptabilisé des produits autres que d'intérêts de 585 millions de dollars (121 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) liés aux intérêts nets gagnés sur les swaps.

Après l'annonce de la résiliation de l'entente de fusion, la Banque a mis fin à cette stratégie et a rétabli la comptabilité de couverture pour le portefeuille de placements à revenu fixe en concluant de nouveaux swaps à des taux du marché plus élevés. L'incidence des swaps conclus à des taux plus élevés et de l'amortissement de l'ajustement au montant de base mentionné précédemment est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

NOTE 14

GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur recouvrable des UGT de la Banque est calculée à l'aide de modèles d'évaluation internes qui tiennent compte de divers facteurs et hypothèses comme les résultats prévus, les taux de croissance, les taux d'actualisation et les taux de croissance finaux. La direction doit exercer son jugement pour estimer la valeur recouvrable des UGT, et l'utilisation de différentes hypothèses et estimations pour le calcul pourrait influencer sur la détermination de l'existence d'une dépréciation et l'évaluation du goodwill. La direction est d'avis que les hypothèses et estimations utilisées sont raisonnables et justifiables. Si possible, les hypothèses émises en interne sont comparées à des données de marché pertinentes. Les valeurs comptables des UGT de la Banque sont établies par la direction à l'aide de modèles de capital basés sur le risque aux fins de l'ajustement des actifs et passifs nets par UGT. Ces modèles intègrent divers facteurs, notamment le risque de marché, le risque de crédit et le risque opérationnel, y compris le capital investi (composé du goodwill et des autres immobilisations incorporelles). À la date du dernier test de dépréciation, le capital qui n'est pas directement attribuable aux UGT et qui est détenu dans le secteur Siège social s'établissait à environ 25,2 milliards de dollars et avait principalement trait aux actifs de trésorerie et au capital excédentaire gérés dans le secteur Siège social. Les comités de surveillance du capital de la Banque surveillent les méthodes de répartition du capital de la Banque.

Principales hypothèses

La valeur recouvrable de chaque UGT ou groupe d'UGT a été établie d'après sa valeur d'utilité estimative. Pour l'appréciation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sur la base de la prévision interne de la Banque sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt approprié.

Les principales hypothèses utilisées dans les tests de dépréciation du goodwill sont les suivantes :

Taux d'actualisation

Les taux d'actualisation avant impôt utilisés représentent les appréciations actuelles du marché des risques spécifiques à chaque groupe d'UGT et sont tributaires du profil de risque et des besoins en capitaux de chacun des groupes d'UGT.

Valeur finale

Le résultat inclus dans les tests de dépréciation du goodwill de chaque secteur d'exploitation est basé sur la prévision interne de la Banque, qui projette les flux de trésorerie attendus sur les cinq prochaines années. Au-delà de la prévision interne de la Banque, il a été présumé que les flux de trésorerie augmenteront selon un taux de croissance final fixe. Les taux de croissance finaux se fondent sur la croissance à long terme prévue du produit intérieur brut et sur l'inflation, et ils se situent entre 2,0 % et 4,1 % (2,0 % et 3,9 % en 2022).

Compte tenu de la sensibilité des principales hypothèses susmentionnées, la direction a déterminé qu'une modification raisonnable de ces hypothèses ne ferait pas en sorte que la valeur recouvrable de l'un des groupes d'UGT soit inférieure à sa valeur comptable.

Goodwill par secteur

(en millions de dollars canadiens)

	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	Service de détail aux États-Unis ¹	Gestion de patrimoine et Assurance	Services bancaires de gros	Total
Valeur comptable du goodwill au 1 ^{er} novembre 2021	900 \$	13 134 \$	1 924 \$	274 \$	16 232 \$
Ajouts (cessions)	–	–	–	–	–
Écarts de conversion et autres	2	1 329	80	13	1 424
Valeur comptable du goodwill au 31 octobre 2022 ²	902 \$	14 463 \$	2 004 \$	287 \$	17 656 \$
Ajouts (cessions)	–	–	–	744	744
Écarts de conversion et autres	–	259	16	(73)	202
Valeur comptable du goodwill au 31 octobre 2023²	902 \$	14 722 \$	2 020 \$	958 \$	18 602 \$

Taux d'actualisation avant impôt

2022	9,7 %	9,7–10,0 %	9,6–11,0 %	13,3 %
2023	9,7–9,9	10,0–11,3	9,6–11,0	13,9

¹ Le goodwill se rapporte surtout aux services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

² Le cumul des pertes de valeur était de néant aux 31 octobre 2023 et 2022.

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau ci-dessous présente de l'information sur les autres immobilisations incorporelles de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022.

Autres immobilisations incorporelles

(en millions de dollars canadiens)

	Immobilisations incorporelles liées aux dépôts de base	Immobilisations incorporelles liées aux cartes de crédit	Logiciels internes	Autres logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Total
Coût						
Au 1 ^{er} novembre 2021	2 420 \$	834 \$	2 625 \$	245 \$	1 059 \$	7 183 \$
Ajouts	–	–	651	62	17	730
Cessions	–	–	–	–	–	–
Immobilisations incorporelles entièrement amorties	–	–	(448)	(72)	8	(512)
Écarts de conversion et autres	244	14	90	(2)	81	427
Au 31 octobre 2022	2 664 \$	848 \$	2 918 \$	233 \$	1 165 \$	7 828 \$
Ajouts	–	–	846	52	395	1 293
Cessions	–	–	(1)	(2)	–	(3)
Immobilisations incorporelles entièrement amorties	–	–	(582)	(37)	–	(619)
Écarts de conversion et autres ¹	48	2	(78)	(10)	(4)	(42)
Au 31 octobre 2023	2 712 \$	850 \$	3 103 \$	236 \$	1 556 \$	8 457 \$
Amortissement et dépréciation						
Au 1 ^{er} novembre 2021	2 408 \$	740 \$	1 207 \$	165 \$	540 \$	5 060 \$
Cessions	–	–	(1)	–	–	(1)
Pertes (reprises de pertes) de valeur	–	–	–	(1)	–	(1)
Dotation aux amortissements pour l'exercice	10	17	443	50	79	599
Immobilisations incorporelles entièrement amorties	–	–	(446)	(72)	3	(515)
Écarts de conversion et autres	244	14	53	11	61	383
Au 31 octobre 2022	2 662 \$	771 \$	1 256 \$	153 \$	683 \$	5 525 \$
Cessions	–	–	–	–	–	–
Pertes (reprises de pertes) de valeur	–	–	–	–	–	–
Dotation aux amortissements pour l'exercice	2	11	443	36	180	672
Immobilisations incorporelles entièrement amorties	–	–	(582)	(37)	–	(619)
Écarts de conversion et autres ¹	48	3	10	11	36	108
Au 31 octobre 2023	2 712 \$	785 \$	1 127 \$	163 \$	899 \$	5 686 \$
Valeur comptable nette :						
Au 31 octobre 2022	2 \$	77 \$	1 662 \$	80 \$	482 \$	2 303 \$
Au 31 octobre 2023	–	65	1 976	73	657	2 771

¹ Comprennent les montants liés à la restructuration. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 26.

Le tableau ci-dessous présente de l'information sur les terrains, bâtiments, matériel et mobilier, et autres actifs amortissables de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022.

Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, et autres actifs amortissables

(en millions de dollars canadiens)

	Terrains	Bâtiments	Matériel informatique	Mobilier, agencements et autres actifs amortissables	Améliorations locatives	Total
Coût						
Au 1 ^{er} novembre 2021	876 \$	2 354 \$	818 \$	1 342 \$	3 157 \$	8 547 \$
Ajouts	1	136	168	152	316	773
Cessions ¹	(1)	(44)	(18)	(23)	(8)	(94)
Actifs entièrement amortis	–	(28)	(167)	(114)	(178)	(487)
Écarts de conversion et autres ²	73	146	16	58	174	467
Au 31 octobre 2022	949	2 564	817	1 415	3 461	9 206
Ajouts	1	172	227	244	401	1 045
Cessions ¹	(13)	(11)	(15)	(53)	(21)	(113)
Actifs entièrement amortis	–	(18)	(109)	(112)	(199)	(438)
Écarts de conversion et autres ²	(18)	(152)	(3)	17	37	(119)
Au 31 octobre 2023	919 \$	2 555 \$	917 \$	1 511 \$	3 679 \$	9 581 \$

Cumul des amortissements et des pertes de valeur

Au 1 ^{er} novembre 2021	– \$	907 \$	375 \$	721 \$	1 533 \$	3 536 \$
Dotation aux amortissements pour l'exercice	–	80	160	151	256	647
Cessions ¹	–	(38)	(14)	(23)	(5)	(80)
Pertes de valeur	–	1	3	–	–	4
Actifs entièrement amortis	–	(28)	(167)	(114)	(178)	(487)
Écarts de conversion et autres ²	–	61	8	50	96	215
Au 31 octobre 2022	–	983	365	785	1 702	3 835
Dotation aux amortissements pour l'exercice	–	84	175	152	274	685
Cessions ¹	–	(8)	(15)	(53)	(20)	(96)
Pertes de valeur	–	1	1	5	4	11
Actifs entièrement amortis	–	(18)	(109)	(112)	(199)	(438)
Écarts de conversion et autres ²	–	(50)	1	10	31	(8)
Au 31 octobre 2023	– \$	992 \$	418 \$	787 \$	1 792 \$	3 989 \$

Valeur comptable nette, compte non tenu des actifs au titre de droits d'utilisation :

Au 31 octobre 2022	949 \$	1 581 \$	452 \$	630 \$	1 759 \$	5 371 \$
Au 31 octobre 2023	919	1 563	499	724	1 887	5 592

¹ La trésorerie reçue dans le cadre des cessions a été de 57 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (30 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

² Comprennent les montants liés à la restructuration et des ajustements liés au reclassement vers les autres actifs d'éléments qui sont classés comme détenus en vue de la vente. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 26.

Le tableau ci-après présente de l'information sur les actifs au titre de droits d'utilisation de la Banque qui sont comptabilisés selon IFRS 16, *Contrats de location*. Pour plus de renseignements sur les obligations locatives connexes, se reporter à la note 18 et à la note 26.

Valeur comptable nette des actifs au titre de droits d'utilisation

(en millions de dollars canadiens)

	Terrains	Bâtiments	Matériel informatique	Total
Au 1 ^{er} novembre 2021	780 \$	3 336 \$	54 \$	4 170 \$
Ajouts	–	132	5	137
Amortissement	(89)	(424)	(14)	(527)
Réévaluations, modifications et ajustements des paiements de loyers variables	13	(6)	(1)	6
Résiliations et dépréciation	–	11	–	11
Écarts de conversion et autres	73	159	–	232
Au 31 octobre 2022	777 \$	3 208 \$	44 \$	4 029 \$
Ajouts	5	238	–	243
Amortissement	(91)	(439)	(13)	(543)
Réévaluations, modifications et ajustements des paiements de loyers variables	6	70	–	76
Résiliations et dépréciation	–	–	–	–
Écarts de conversion et autres	12	24	1	37
Au 31 octobre 2023	709 \$	3 101 \$	32 \$	3 842 \$

Total de la valeur comptable nette des terrains, des bâtiments, du matériel et mobilier, des autres actifs amortissables et des actifs au titre de droits d'utilisation

(en millions de dollars canadiens)

	Terrains	Bâtiments	Matériel informatique	Mobilier, agencements et autres actifs amortissables	Améliorations locatives	Total
Au 31 octobre 2022	1 726 \$	4 789 \$	496 \$	630 \$	1 759 \$	9 400 \$
Au 31 octobre 2023	1 628	4 664	531	724	1 887	9 434

NOTE 16 AUTRES ACTIFS

Autres actifs

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Créances clients et autres éléments ¹	13 893 \$	10 769 \$
Intérêts courus	5 504	3 765
Actif d'impôt exigible	4 814	6 031
Actif au titre des régimes à prestations définies (Note 23)	1 254	1 406
Actifs liés aux assurances, compte non tenu des placements	2 197	2 008
Charges payées d'avance	1 843	1 323
Total	29 505 \$	25 302 \$

¹ Comprennent les actifs liés aux groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente dans le cadre de l'acquisition de Cowen. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 13.

NOTE 17 DÉPÔTS

Les dépôts à vue comprennent tous les dépôts pour lesquels la Banque n'a pas le droit de demander un préavis de retrait et représentent généralement les comptes chèques. Les dépôts sur préavis comprennent tous les dépôts pour lesquels la Banque peut légalement demander un préavis de retrait et représentent généralement les comptes d'épargne. Les dépôts à terme sont encaissables à une date d'échéance donnée et sont acquis par les clients pour gagner de l'intérêt

sur une période fixe, la durée variant de un jour à dix ans. Ils comprennent généralement des dépôts à échéance déterminée, des certificats de placement garanti, des créances de premier rang et d'autres instruments semblables. Le montant global des dépôts à terme en coupures de 100 000 \$ ou plus au 31 octobre 2023 s'établissait à 512 milliards de dollars (436 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

Dépôts

(en millions de dollars canadiens)

	Par type			Par pays			31 octobre 2023	31 octobre 2022
	À vue	À préavis	À terme ¹	Canada	États-Unis	Autres pays	Total	Total
Particuliers	16 268 \$	491 466 \$	118 862 \$	321 737 \$	304 859 \$	– \$	626 596 \$	660 838 \$
Banques	11 205	310	19 710	19 120	10 002	2 103	31 225	38 263
Entreprises et gouvernements ²	131 167	193 493	215 709	376 857	159 779	3 733	540 369	530 869
	158 640	685 269	354 281	717 714	474 640	5 836	1 198 190	1 229 970
Détenus à des fins de transaction	–	–	30 980	21 794	2 715	6 471	30 980	23 805
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net ³	–	–	191 988	34 356	81 268	76 364	191 988	162 645
Total	158 640 \$	685 269 \$	577 249 \$	773 864 \$	558 623 \$	88 671 \$	1 421 158 \$	1 416 420 \$

Dépôts non productifs d'intérêts inclus ci-dessus⁴

Au Canada	61 581 \$	76 551 \$
Aux États-Unis	76 376	91 152
À l'étranger	23	23

Dépôts productifs d'intérêts inclus ci-dessus⁴

Au Canada	712 283	686 518
Aux États-Unis ⁵	482 247	493 617
À l'étranger	88 648	68 559

Total^{2, 6}	1 421 158 \$	1 416 420 \$
-----------------------------	---------------------	---------------------

¹ Comprennent une dette de premier rang de 103,3 milliards de dollars (89,4 milliards de dollars au 31 octobre 2022) qui est assujettie au régime de recapitalisation interne des banques. Ce régime confère à la Société d'assurance-dépôts du Canada certains pouvoirs, y compris la capacité de convertir en actions ordinaires certaines actions et certains passifs admissibles dans le cas où la Banque serait en défaillance.

² Comprennent une somme de 57 milliards de dollars (34 milliards de dollars au 31 octobre 2022) relative à des détenteurs d'obligations sécurisées.

³ Les passifs financiers désignés à la JVRN dans le bilan consolidé comprennent également des engagements de prêts et des contrats de garantie financière désignés à la JVRN de 142,3 millions de dollars (140,5 millions de dollars au 31 octobre 2022).

⁴ Les dépôts sont répartis par région géographique selon le point d'origine des dépôts.

⁵ Comprennent des fonds fédéraux américains déposés de 13,9 milliards de dollars (9,5 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et des dépôts et avances de la FHLB de 9,0 milliards de dollars (néant au 31 octobre 2022).

⁶ Comprend des dépôts de 779,9 milliards de dollars (814,9 milliards de dollars au 31 octobre 2022) libellés en dollars américains et de 115 milliards de dollars (84,4 milliards de dollars au 31 octobre 2022) libellés dans d'autres monnaies.

Dépôts à terme selon la durée restante jusqu'à l'échéance

(en millions de dollars canadiens)

							<i>Aux</i>	
							31 octobre 2023	31 octobre 2022
	1 an et moins	Plus de 1 an à 2 ans	Plus de 2 ans à 3 ans	Plus de 3 ans à 4 ans	Plus de 4 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Particuliers	81 215 \$	17 268 \$	10 131 \$	5 742 \$	4 455 \$	51 \$	118 862 \$	69 661 \$
Banques	19 705	–	–	–	4	1	19 710	22 676
Entreprises et gouvernements	88 034	33 723	32 026	25 716	16 558	19 652	215 709	190 136
Détenus à des fins de transaction	16 416	6 510	3 118	1 502	2 092	1 342	30 980	23 805
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	191 876	112	–	–	–	–	191 988	162 645
Total	397 246 \$	57 613 \$	45 275 \$	32 960 \$	23 109 \$	21 046 \$	577 249 \$	468 923 \$

Dépôts à terme encaissables dans un an ou moins

(en millions de dollars canadiens)

					<i>Aux</i>	
					31 octobre 2023	31 octobre 2022
	3 mois et moins	Plus de 3 mois à 6 mois	Plus de 6 mois à 12 mois	Total	Total	Total
Particuliers	25 139 \$	22 387 \$	33 689 \$	81 215 \$	81 215 \$	43 791 \$
Banques	19 676	29	–	19 705	19 705	22 670
Entreprises et gouvernements	42 070	24 487	21 477	88 034	88 034	87 517
Détenus à des fins de transaction	2 956	5 278	8 182	16 416	16 416	14 153
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	78 652	37 959	75 265	191 876	191 876	161 745
Total	168 493 \$	90 140 \$	138 613 \$	397 246 \$	397 246 \$	329 876 \$

NOTE 18

AUTRES PASSIFS

Autres passifs

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Aux</i>	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Comptes fournisseurs, charges à payer et autres éléments ¹	8 408 \$	5 040 \$
Intérêts courus	4 421	1 870
Charges salariales à payer	4 993	4 100
Chèques et autres effets en voie de règlement	2 241	2 116
Passif d'impôt exigible	162	151
Passif d'impôt différé	204	236
Passif au titre des régimes à prestations définies (Note 23)	1 244	1 286
Obligations locatives ²	5 050	5 313
Passifs liés aux entités structurées	17 520	12 120
Provisions (Note 26)	3 421	1 320
Total	47 664 \$	33 552 \$

¹ Comprennent les passifs liés aux groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente dans le cadre de l'acquisition de Cowen. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 13.

² Pour plus de renseignements sur l'échéance des obligations locatives et des paiements de loyers, se reporter à la note 26.

NOTE 19 BILLETS ET DÉBENTURES SUBORDONNÉS

Les billets et les débentures subordonnés sont des obligations directes non garanties de la Banque ou de ses filiales, dont le droit de paiement est subordonné aux droits des déposants et de certains autres créanciers. Les rachats, annulations,

échanges et modifications de débentures subordonnées admissibles à titre de fonds propres réglementaires sont assujettis au consentement et à l'approbation du BSIF.

Billets et débentures subordonnés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Date d'échéance	Taux d'intérêt (%)	Écart de taux révisé (%)	Date de rachat au pair la plus rapprochée	Aux	
				31 octobre 2023	31 octobre 2022
26 mai 2025	9,150	s. o.	–	196 \$	200 \$
14 septembre 2028 ¹	3,589 ^{2,3}	1,060 ²	14 septembre 2023	–	1 750
25 juillet 2029 ¹	3,224 ²	1,250 ²	25 juillet 2024	1 513	1 505
22 avril 2030 ¹	3,105 ²	2,160 ²	22 avril 2025	3 005	3 001
4 mars 2031 ¹	4,859 ²	3,490 ²	4 mars 2026	1 246	1 247
15 septembre 2031 ¹	3,625 ⁴	2,205 ⁴	15 septembre 2026	2 018	1 940
26 janvier 2032 ¹	3,060 ²	1,330 ²	26 janvier 2027	1 642	1 647
Total				9 620 \$	11 290 \$

¹ Les billets et débentures subordonnés comprennent des dispositions relatives aux fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV) et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires en vertu de la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 20.

² Le taux d'intérêt est pour la période allant jusqu'à la date de rachat au pair la plus rapprochée exclusivement et, par la suite, il sera rajusté à un taux équivalent au taux des acceptations bancaires de trois mois (au sens donné dans le document de placement applicable) majoré de l'écart de taux révisé indiqué.

³ Le 14 septembre 2023, la Banque a racheté la totalité des billets à moyen terme en circulation d'un montant de 1,75 milliard de dollars portant intérêt à 3,589 % et venant à échéance le 14 septembre 2028, à un prix de rachat correspondant à 100 % du principal, majoré des intérêts courus et impayés allant jusqu'à la date de rachat exclusivement.

⁴ Le taux d'intérêt est pour la période allant jusqu'à la date de rachat au pair la plus rapprochée exclusivement et, par la suite, il sera rajusté à un taux équivalent au taux médian des swaps de cinq ans majoré de l'écart de taux révisé indiqué.

La variation totale des billets et débentures subordonnés pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 découle surtout du rachat par la Banque des billets à moyen terme portant intérêt à 3,589 % et venant à échéance le 14 septembre 2023, de la conversion des monnaies étrangères et de l'ajustement au montant de base des couvertures de juste valeur.

NOTE 20 CAPITAUX PROPRES

ACTIONS ORDINAIRES

Les actionnaires ont autorisé la Banque à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, pour une contrepartie illimitée. Les actions ordinaires ne sont ni rachetables ni convertibles. D'habitude, les dividendes sont déclarés trimestriellement par le conseil d'administration de la Banque, et le montant peut varier d'un trimestre à l'autre.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET AUTRES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Actions privilégiées

Les actionnaires ont autorisé la Banque à émettre un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A, en une ou plusieurs séries, sans valeur nominale. Les dividendes privilégiés non cumulatifs sont payables chaque trimestre ou semestre conformément aux modalités applicables, lorsque le conseil d'administration de la TD en déclare. Toutes les actions privilégiées émises par la Banque comprennent actuellement des dispositions relatives aux FPUNV, lesquelles sont nécessaires pour que les actions privilégiées soient admissibles à titre de fonds propres réglementaires en vertu de la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. Selon ces dispositions, les instruments visés sont convertis en un nombre variable d'actions ordinaires si un événement déclencheur survient. Un événement déclencheur est actuellement défini dans la ligne directrice *Normes de fonds propres* comme un événement où le BSIF détermine que la Banque n'est plus viable, ou sur le point de le devenir, et qu'elle le redeviendra après la conversion de l'ensemble de ses instruments de fonds propres autres que ses actions ordinaires et après la prise en compte de tous les autres facteurs et de toutes les autres circonstances considérés comme pertinents, ou lorsque la Banque accepte, ou convient d'accepter, une injection de capitaux ou une aide équivalente de la part du gouvernement fédéral ou d'un gouvernement provincial du Canada, sans laquelle le BSIF aurait déterminé la Banque non viable.

Billets avec remboursement de capital à recours limité

La Banque a émis des billets avec remboursement de capital à recours limité (les « BRCL ») dont le recours de chaque billet se limite aux actifs détenus dans une fiducie consolidée par la Banque (la « fiducie à recours limité »). Les actifs de la fiducie à recours limité sont constitués de toutes les séries des actions privilégiées de premier rang de catégorie A de la Banque qui ont été émises parallèlement à l'émission des BRCL (les « actions privilégiées liées aux BRCL »). Les actions privilégiées liées aux BRCL sont éliminées des états financiers consolidés de la Banque.

Dans l'éventualité i) du non-paiement des intérêts après une date de paiement d'intérêts, ii) du non-paiement du prix de rachat dans le cas du rachat des BRCL, iii) du non-paiement du principal majoré des intérêts courus et impayés à la date d'échéance des BRCL, iv) d'un cas de défaillance aux termes des BRCL, ou v) d'un événement déclencheur, le recours de chaque porteur de BRCL se limitera à sa quote-part des actifs de la fiducie à recours limité.

Les BRCL, en raison du recours qu'ils comportent à l'égard des actions privilégiées liées aux BRCL, comprennent des dispositions standards relatives aux FPUNV, lesquelles sont nécessaires pour qu'ils soient admissibles à titre d'autres éléments de fonds propres de catégorie 1 conformément à la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. Les dispositions relatives aux FPUNV exigent que les instruments soient convertis en un nombre variable d'actions ordinaires si un événement déclencheur survient. À la survenance d'un tel événement, chaque action privilégiée liée aux BRCL sera automatiquement et immédiatement convertie en un nombre variable d'actions ordinaires qui seront remises aux porteurs de BRCL en contrepartie du principal et des intérêts courus et impayés sur les BRCL. Le nombre d'actions ordinaires émises sera déterminé en appliquant la formule de conversion énoncée dans les dispositions des séries respectives des actions privilégiées liées aux BRCL.

Les BRCRL sont des instruments hybrides comportant des composantes capitaux propres et passif. Le non-paiement des intérêts et du principal en trésorerie ne constitue pas un cas de défaillance, mais déclenche la remise des actions privilégiées liées aux BRCRL. La composante passif a une valeur nominale et, par conséquent, le produit reçu à l'émission a été présenté dans les capitaux propres,

et tout versement d'intérêts est comptabilisé à titre de distribution sur les autres instruments de capitaux propres.

Le tableau suivant présente un sommaire des variations des actions et autres instruments de capitaux propres émis et en circulation et des actions propres détenues pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Actions et autres instruments de capitaux propres émis et en circulation et actions propres détenues

(en millions d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres et en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Actions ordinaires				
Solde au début de l'exercice	1 821,7	24 363 \$	1 823,9	23 066 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options sur actions	1,2	83	1,8	120
Actions émises dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes	20,5	1 720	17,0	1 442
Rachat d'actions aux fins d'annulation et autres	(52,0)	(732)	(21,0)	(265)
Solde à la fin de l'exercice – actions ordinaires	1 791,4	25 434 \$	1 821,7	24 363 \$
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres				
Actions privilégiées – catégorie A				
Série 1	20,0	500 \$	20,0	500 \$
Série 3	20,0	500	20,0	500
Série 5	20,0	500	20,0	500
Série 7	14,0	350	14,0	350
Série 9	8,0	200	8,0	200
Série 16	14,0	350	14,0	350
Série 18	14,0	350	14,0	350
Série 20 ¹	–	–	16,0	400
Série 22	14,0	350	14,0	350
Série 24	18,0	450	18,0	450
Série 27	0,8	850	0,8	850
Série 28	0,8	800	0,8	800
	143,6	5 200 \$	159,6	5 600 \$
Autres instruments de capitaux propres²				
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 1	1,8	1 750 \$	1,8	1 750 \$
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 2	1,5	1 500	1,5	1 500
Billets avec remboursement de capital à recours limité – série 3 ³	1,7	2 403	1,7	2 403
	5,0	5 653	5,0	5 653
Solde à la fin de l'exercice – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	148,6	10 853 \$	164,6	11 253 \$
Actions propres – actions ordinaires⁴				
Solde au début de l'exercice	1,0	(91) \$	1,9	(152) \$
Achat d'actions	94,9	(7 959)	116,6	(10 852)
Vente d'actions	(95,2)	7 986	(117,5)	10 913
Solde à la fin de l'exercice – actions propres – actions ordinaires	0,7	(64) \$	1,0	(91) \$
Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres⁴				
Solde au début de l'exercice	0,1	(7) \$	0,1	(10) \$
Achat d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	3,7	(590)	3,0	(255)
Vente d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	(3,7)	532	(3,0)	258
Solde à la fin de l'exercice – actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	0,1	(65) \$	0,1	(7) \$

¹ Le 31 octobre 2023, la Banque a racheté la totalité de ses 16 millions d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif comprenant des dispositions relatives aux FPUNV, série 20 (« actions privilégiées de série 20 ») en circulation, à un prix de rachat de 25,00 \$ l'action privilégiée de série 20, pour un coût de rachat total de 400 millions de dollars.

² Pour les BRCRL, le nombre d'actions correspond au nombre de billets émis.

³ Pour les BRCRL – série 3, le montant représente l'équivalent en dollars canadiens du montant notionnel en dollars américains. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau « Conditions importantes rattachées aux actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres ».

⁴ Lorsque, dans le cadre de ses activités de négociation, la Banque acquiert ses propres instruments de capitaux propres, ceux-ci sont classés à titre d'actions propres, et leur coût est porté en déduction des capitaux propres.

Conditions importantes rattachées aux actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Date d'émission	Rendement annuel (%) ¹	Fréquence des dividendes ¹	Écart de taux révisé (%) ¹	Date du prochain rachat / de la conversion ^{1, 2}	Convertible en ^{1, 2}
Actions privilégiées à taux rajusté comprenant des dispositions relatives aux FPUNV						
Série 1	4 juin 2014	3,662	Trimestrielle	2,24	31 octobre 2024	Série 2
Série 3	31 juillet 2014	3,681	Trimestrielle	2,27	31 juillet 2024	Série 4
Série 5	16 décembre 2014	3,876	Trimestrielle	2,25	31 janvier 2025	Série 6
Série 7	10 mars 2015	3,201	Trimestrielle	2,79	31 juillet 2025	Série 8
Série 9	24 avril 2015	3,242	Trimestrielle	2,87	31 octobre 2025	Série 10
Série 16	14 juillet 2017	6,301	Trimestrielle	3,01	31 octobre 2027	Série 17
Série 18 ³	14 mars 2018	5,747	Trimestrielle	2,70	30 avril 2028	Série 19
Série 22	28 janvier 2019	5,20	Trimestrielle	3,27	30 avril 2024	Série 23
Série 24	4 juin 2019	5,10	Trimestrielle	3,56	31 juillet 2024	Série 25
Série 27	4 avril 2022	5,75	Semestrielle	3,317	31 octobre 2027	–
Série 28	25 juillet 2022	7,232	Semestrielle	4,20	31 octobre 2027	–
	Date d'émission	Rendement annuel (%)	Fréquence des coupons	Écart de taux révisé (%)	Date du prochain rachat	Recours à l'égard des actions privilégiées ⁴
Autres instruments de capitaux propres						
<i>Billets avec remboursement de capital à recours limité admissibles à titre de FPUNV^{4, 5}</i>						
Série 1	29 juillet 2021	3,6	Semestrielle	2,747	31 octobre 2026	Série 26
Série 2	14 septembre 2022	7,283	Semestrielle	4,10	31 octobre 2027	Série 29
Série 3 ⁶	17 octobre 2022	8,125	Trimestrielle	4,08	31 octobre 2027	Série 30

¹ Les dividendes privilégiés non cumulatifs pour chaque série sont payables lorsque le conseil d'administration de la TD en déclare. À la prochaine date la plus rapprochée de rachat optionnel ou de conversion optionnelle et tous les cinq ans par la suite, le taux de dividende sur les actions privilégiées à taux rajusté sera ramené à un niveau correspondant au rendement des obligations du gouvernement du Canada de cinq ans alors en vigueur majoré de l'écart de taux révisé indiqué. Si elles sont converties en actions privilégiées à taux variable d'une série donnée, le taux de dividende pour le trimestre sera équivalent au rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada de 90 jours alors en vigueur majoré de l'écart de taux révisé indiqué, sauf indication contraire.

² Sous réserve du consentement des organismes de réglementation et sauf indication contraire, les actions privilégiées sont rachetables à la prochaine date la plus rapprochée de rachat optionnel comme il est indiqué et tous les cinq ans par la suite. Les actions privilégiées, sauf les séries 27 et 28, sont convertibles en actions privilégiées à taux variable de la série correspondante, à la date de conversion indiquée et tous les cinq ans par la suite si le rachat n'a pas lieu. Si ces actions sont converties, les porteurs d'actions ont la possibilité de les reconverter en actions privilégiées de la série d'origine tous les cinq ans.

³ Le 18 avril 2023, la Banque a annoncé qu'aucune de ses 14 millions d'actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif comprenant des dispositions relatives aux FPUNV, série 18 (« actions de série 18 ») ne serait convertie le 30 avril 2023 en actions privilégiées à taux variable et à dividende non cumulatif comprenant des

dispositions relatives aux FPUNV, série 19 (« actions de série 19 »). Comme il a été annoncé précédemment le 31 mars 2023, les dividendes des actions de série 18, lorsqu'ils seront déclarés, seront payables à un taux annuel de 5,747 % pour la période de cinq ans du 30 avril 2023 inclusivement au 30 avril 2028 exclusivement.

⁴ Les actions privilégiées liées aux BRCRL de série 26 et de série 29 ont été émises à un prix de 1 000 \$ l'action et les actions privilégiées liées aux BRCRL de série 30 ont été émises à un prix de 1 000 \$ US l'action. Les actions privilégiées liées aux BRCRL sont éliminées du bilan consolidé de la Banque.

⁵ Les BRCRL peuvent être rachetés au gré de la Banque, avec l'approbation préalable écrite du BSIF, en totalité ou en partie, sur préavis par la Banque à partir de la date de rachat la plus rapprochée et chaque date de rachat optionnel par la suite. Sauf indication contraire, à la prochaine date de rachat optionnel la plus rapprochée et chaque cinq ans par la suite, le taux d'intérêt sur les BRCRL sera ramené à un niveau correspondant au rendement des obligations du gouvernement du Canada de cinq ans en vigueur majoré de l'écart de taux révisé indiqué.

⁶ Les BRCRL de série 3 sont libellés en dollars américains. À la date du prochain rajustement de taux et chaque cinq ans par la suite, le taux d'intérêt sur les BRCRL de série 3 sera ramené au niveau correspondant au rendement des obligations du Trésor américain de cinq ans majoré de l'écart de taux révisé indiqué.

Dispositions relatives aux FPUNV

Si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, à l'égard de toutes les séries d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A, à l'exclusion des actions privilégiées émises à l'égard des BRCRL, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 1,0 milliard d'actions, en supposant qu'aucun dividende n'a été déclaré et n'était impayé sur ces actions privilégiées au moment de la conversion.

Les BRCRL, en raison du recours qu'ils comportent à l'égard des actions privilégiées détenues dans la fiducie à recours limité, comprennent des dispositions relatives aux FPUNV. Pour les BRCRL, si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 1,1 milliard d'actions, en supposant qu'aucun dividende n'a été déclaré et n'était impayé sur les actions privilégiées émises à l'égard de ces BRCRL.

Pour les billets et débentures subordonnés admissibles comme FPUNV, si un événement déclencheur faisant intervenir les FPUNV devait survenir, le nombre maximal d'actions ordinaires qui pourrait être émis serait un total de 2,7 milliards d'actions, en supposant qu'il n'y ait aucun intérêt couru ni impayé sur ces billets et débentures subordonnés.

RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DIVIDENDES

En vertu de la *Loi sur les banques* (Canada), la Banque ne peut pas déclarer de dividendes sur ses actions privilégiées ou ordinaires s'il existe un motif valable de croire que, ce faisant, elle enfreindrait les règlements de la *Loi sur les banques* (Canada) en matière d'adéquation des fonds propres et de liquidité ou les lignes directrices du BSIF. La Banque ne prévoit pas que cette condition l'empêchera de verser des dividendes dans le cadre normal des activités. En outre, la capacité de la Banque de verser des dividendes sur ses actions ordinaires sans l'approbation

des porteurs d'actions privilégiées en circulation est restreinte, à moins que tous les dividendes sur actions privilégiées n'aient été déclarés et versés ou réservés aux fins de versement. Actuellement, ces limites ne restreignent pas le versement de dividendes sur les actions ordinaires ou les actions privilégiées.

DIVIDENDES

Le 29 novembre 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de un dollar et deux cents (1,02 \$) par action ordinaire entièrement libérée du capital social de la Banque pour le trimestre se terminant le 31 janvier 2024. Ce dividende sera payable à compter du 31 janvier 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 10 janvier 2024.

PLAN DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

La Banque offre un plan de réinvestissement des dividendes à ses actionnaires ordinaires. La participation à ce plan est facultative et, en vertu des conditions du plan, les dividendes en espèces sur les actions ordinaires servent à acheter des actions ordinaires additionnelles. Au gré de la Banque, les actions ordinaires peuvent être émises sur le capital autorisé, au cours moyen des cinq derniers jours de négociation précédant la date de versement des dividendes, moins un escompte variant entre 0 % et 5 %, au gré de la Banque, ou achetées sur le marché libre, au cours du marché.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a émis 3,7 millions d'actions ordinaires sur son capital autorisé sans escompte et 16,8 millions d'actions ordinaires à un escompte de 2 % dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2022, la Banque a émis 2,5 millions d'actions ordinaires sur son capital autorisé sans escompte et 14,5 millions d'actions ordinaires à un escompte de 2 % dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 21 juin 2023, la Banque a annoncé que la Bourse de Toronto (TSX) et le BSIF ont approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Banque annoncée précédemment visant à racheter, pour annulation, jusqu'à 30 millions de ses actions ordinaires (offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin).

Le 28 août 2023, la Banque a annoncé que la TSX et le BSIF avaient approuvé le lancement d'une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant à racheter pour annulation jusqu'à 90 millions de ses actions ordinaires (offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août)

à la suite de la conclusion du rachat pour annulation de ses 30 millions d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin a pris fin le 30 août 2023 et l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août a commencé le 31 août 2023.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a racheté 52 millions d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de juin et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'août, à un prix moyen de 82,356 \$ l'action pour un montant total de 4,3 milliards de dollars.

NOTE 21 ASSURANCE

PRODUITS ET CHARGES D'ASSURANCE

Les produits et les charges d'assurance sont présentés à l'état du résultat consolidé respectivement dans les produits d'assurance et les indemnités d'assurance et

charges connexes, déduction faite de l'incidence de la réassurance. Cela comprend les résultats liés à l'assurance de dommages, à l'assurance de personnes ainsi que les réassurances prises en charge et cédées au Canada et à l'échelle internationale.

Produits d'assurance et indemnités d'assurance et charges connexes

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Produits d'assurance		
Primes gagnées		
Montant brut	6 041 \$	5 740 \$
Réassurance cédée	753	713
Primes gagnées, montant net	5 288	5 027
Produits tirés des commissions et autres produits ¹	383	353
Produits d'assurance	5 671	5 380
Indemnités d'assurance et charges connexes		
Montant brut	3 953	3 094
Réassurance cédée	248	194
Indemnités d'assurance et charges connexes	3 705 \$	2 900 \$

¹ Les commissions de réassurance reçues et payées sont incluses dans les produits tirés des commissions et autres produits. Les commissions de réassurance payées et portées en diminution des produits tirés des commissions ont atteint 94 millions de dollars en 2023 (97 millions de dollars en 2022).

RAPPROCHEMENT DES VARIATIONS DES PASSIFS LIÉS AUX ASSURANCES

Les passifs liés aux assurances englobent les montants bruts liés à la provision pour sinistres impayés (rubrique a) ci-après), les primes non acquises (rubrique b) ci-après) et les autres passifs liés aux assurances (rubrique c) ci-après).

a) Variation de la provision pour sinistres impayés

Le tableau suivant présente les variations de la provision pour sinistres impayés relative à l'assurance de dommages au cours de l'exercice.

Variation de la provision pour sinistres impayés

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Montant brut	Réassurance / Autres montants à recouvrer	Montant net	Montant brut	Réassurance / Autres montants à recouvrer	Montant net
Solde au début de l'exercice	4 879 \$	193 \$	4 686 \$	5 096 \$	217 \$	4 879 \$
Coûts des demandes d'indemnisation pour l'année de survenance en cours	3 807	–	3 807	3 292	50	3 242
Évolution (favorable) défavorable des sinistres pour les années de survenance antérieures	(458)	45	(503)	(446)	44	(490)
Augmentation (diminution) liée à des modifications d'hypothèses :						
Taux d'actualisation	(15)	2	(17)	(340)	(5)	(335)
Provision pour écarts défavorables	(39)	(3)	(36)	(35)	–	(35)
Indemnités d'assurance et charges connexes	3 295	44	3 251	2 471	89	2 382
Indemnités payées au cours de l'exercice :						
De l'année de survenance en cours	(1 799)	–	(1 799)	(1 449)	–	(1 449)
Des années de survenance antérieures	(1 550)	(103)	(1 447)	(1 218)	(92)	(1 126)
	(3 349)	(103)	(3 246)	(2 667)	(92)	(2 575)
Augmentation (diminution) de la réassurance / des autres montants à recouvrer	(1)	(1)	–	(21)	(21)	–
Solde à la fin de l'exercice	4 824 \$	133 \$	4 691 \$	4 879 \$	193 \$	4 686 \$

b) Variation des primes non acquises

Le tableau suivant présente les variations des primes non acquises relatives à l'assurance de dommages au cours de l'exercice.

Variation des primes non acquises

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023			31 octobre 2022		
	Montant brut	Réassurance	Montant net	Montant brut	Réassurance	Montant net
Solde au début de l'exercice	2 484 \$	31 \$	2 453 \$	2 343 \$	25 \$	2 318 \$
Primes souscrites	4 936	181	4 755	4 517	171	4 346
Primes gagnées	(4 669)	(183)	(4 486)	(4 376)	(165)	(4 211)
Solde à la fin de l'exercice	2 751 \$	29 \$	2 722 \$	2 484 \$	31 \$	2 453 \$

c) Variations des autres passifs liés aux assurances

Au 31 octobre 2023, les autres passifs liés aux assurances s'élevaient à 30 millions de dollars (105 millions de dollars au 31 octobre 2022). La diminution de 75 millions de dollars (diminution de 132 millions de dollars en 2022) est essentiellement attribuable aux variations des hypothèses actuarielles relatives à l'assurance de personnes.

ÉVOLUTION DES SINISTRES LIÉS À L'ASSURANCE DE DOMMAGES

Le tableau suivant montre les estimations du cumul des sinistres subis, y compris les sinistres subis, mais non encore signifiés, ainsi que l'évolution au cours des périodes indiquées et le cumul des paiements à ce jour. Les estimations initiales relatives aux provisions sont évaluées mensuellement afin de déterminer s'il y a excédent ou insuffisance. L'évaluation repose sur les versements réels lors du règlement complet ou partiel des demandes d'indemnisation et sur les estimations actuelles des engagements d'indemnisation à l'égard des demandes non encore réglées ou des sinistres non encore déclarés.

Sinistres subis par année de survenance

(en millions de dollars canadiens)

	Année de survenance										
	2014 et avant	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Coût final des indemnisations, montant net, à la fin de l'année de survenance	6 077 \$	2 409 \$	2 438 \$	2 425 \$	2 631 \$	2 727 \$	2 646 \$	2 529 \$	3 242 \$	3 807 \$	
Estimations révisées											
Un an plus tard	5 902	2 367	2 421	2 307	2 615	2 684	2 499	2 367	3 150		
Deux ans plus tard	5 696	2 310	2 334	2 258	2 573	2 654	2 412	2 258			
Trois ans plus tard	5 452	2 234	2 264	2 201	2 522	2 575	2 284				
Quatre ans plus tard	5 279	2 162	2 200	2 151	2 465	2 498					
Cinq ans plus tard	5 077	2 115	2 159	2 108	2 408						
Six ans plus tard	4 981	2 100	2 143	2 086							
Sept ans plus tard	4 974	2 086	2 134								
Huit ans plus tard	4 943	2 085									
Neuf ans plus tard	4 931										
Estimations actuelles du cumul des sinistres	4 931	2 085	2 134	2 086	2 408	2 498	2 284	2 258	3 150	3 807	
Cumul des paiements à ce jour	(4 784)	(2 015)	(2 035)	(1 967)	(2 194)	(2 143)	(1 847)	(1 691)	(2 201)	(1 799)	
Provision non actualisée, montant net, pour sinistres impayés	147	70	99	119	214	355	437	567	949	2 008	4 965 \$
Incidence de l'actualisation											(630)
Provision pour écarts défavorables											356
Provision, montant net, pour sinistres impayés											4 691 \$

SENSIBILITÉ AU RISQUE D'ASSURANCE

Diverses hypothèses sont formulées à l'égard du niveau futur des demandes d'indemnisation, du comportement des titulaires de police, des charges et des ventes au moment de la conception de produits et de l'établissement des prix ainsi que de la détermination de passifs actuariels. Ces hypothèses exigent beaucoup de jugement professionnel. La provision pour demandes d'indemnisation est sensible à certaines hypothèses. Il n'est pas possible de quantifier la sensibilité à certaines hypothèses comme les changements législatifs ou l'incertitude à l'égard du processus d'estimation. L'expérience réelle peut différer des hypothèses faites par la Banque.

Pour l'assurance de dommages, la principale hypothèse étayant les estimations des engagements d'indemnisation consiste à supposer que l'expérience passée peut servir à prévoir l'évolution des sinistres et, par conséquent, le coût définitif de leur indemnisation. Ces méthodes extrapolent donc l'évolution des pertes payées et subies, les coûts moyens d'indemnisation par sinistre et le nombre de sinistres en fonction de l'évolution observée durant les années antérieures et de

la sinistralité attendue. L'estimation des engagements d'indemnisation repose aussi sur divers facteurs quantitatifs et qualitatifs, dont le taux d'actualisation, l'ajustement au titre du risque, la réassurance, les tendances relatives à la gravité et à la fréquence des sinistres, et d'autres facteurs externes.

L'incidence des facteurs qualitatifs et d'autres facteurs imprévus pourrait nuire à la capacité de la Banque d'évaluer avec exactitude le risque lié aux polices d'assurance émises par la Banque. En outre, il peut y avoir des décalages importants entre la survenance d'un événement assuré et le moment où cet événement est déclaré à la Banque ainsi que des décalages additionnels entre le moment de la déclaration d'un sinistre et celui du règlement définitif du sinistre.

Le tableau ci-après présente la sensibilité des engagements d'indemnisation pour l'assurance de dommages aux variations raisonnablement possibles du taux d'actualisation, de la marge pour écarts défavorables et de la fréquence et de la gravité des sinistres, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Les variations de ces hypothèses peuvent être non linéaires.

Sensibilité des hypothèses critiques – Passifs au titre des contrats d'assurance de dommages

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023		31 octobre 2022	
	Incidence sur le résultat net avant impôt sur le résultat	Incidence sur les capitaux propres	Incidence sur le résultat net avant impôt sur le résultat	Incidence sur les capitaux propres
Incidence d'une variation de 1 % des principales hypothèses				
Taux d'actualisation				
Augmentation de l'hypothèse	96 \$	72 \$	101 \$	75 \$
Diminution de l'hypothèse	(102)	(77)	(107)	(79)
Marge pour écarts défavorables				
Augmentation de l'hypothèse	(44)	(33)	(44)	(33)
Diminution de l'hypothèse	44	33	44	33
Incidence d'une variation de 5 % des principales hypothèses				
Fréquence des demandes d'indemnisation				
Augmentation de l'hypothèse	(58) \$	(44) \$	(64) \$	(47) \$
Diminution de l'hypothèse	58	44	64	47
Gravité des sinistres				
Augmentation de l'hypothèse	(219)	(165)	(222)	(165)
Diminution de l'hypothèse	219	165	222	165

Pour l'assurance de personnes, les processus servant à établir les hypothèses critiques sont comme suit :

- Les hypothèses relatives à la mortalité, à la morbidité et à la déchéance des polices reposent sur les données de l'industrie et sur les données historiques de l'entreprise.
- Les hypothèses relatives aux charges reposent sur une étude annuelle des charges menée par le groupe Finances.

Une analyse de sensibilité aux variations possibles des hypothèses relatives à l'assurance de personnes a été effectuée, et l'incidence n'est pas importante sur les états financiers consolidés de la Banque.

CONCENTRATION DU RISQUE D'ASSURANCE

Le risque de concentration est le risque attribuable à de fortes expositions à des risques similaires qui sont positivement corrélés.

Le risque associé aux produits automobiles, résidentiels et autres peut varier selon la région géographique du risque assuré. Le risque de concentration du risque d'assurance, selon le type de risque, est atténué en cédant ce risque par l'intermédiaire des contrats de réassurance ainsi que par une sélection prudente et la mise en œuvre de stratégies de souscription, qui sont elles-mêmes en grande partie réalisées au moyen de la diversification des activités et des régions

géographiques. Pour l'assurance auto, des lois sont en place à l'échelle des provinces, ce qui entraîne des différences sur le plan des indemnités versées d'une province à une autre.

Au 31 octobre 2023, pour les activités d'assurance de dommages, les polices d'assurance auto représentaient 67,3 % des primes nettes souscrites (68,1 % au 31 octobre 2022), suivies des polices d'assurance résidentielle qui représentaient 32,4 % (31,6 % au 31 octobre 2022). La distribution par province montre que les activités sont surtout concentrées en Ontario, avec 50,8 % des primes nettes souscrites (51,2 % au 31 octobre 2022). Les provinces de l'Ouest représentaient 31,5 % (31,7 % au 31 octobre 2022), les provinces de l'Atlantique, 10,9 % (10,8 % au 31 octobre 2022) et le Québec, 6,8 % (6,3 % au 31 octobre 2022).

Le risque de concentration n'est pas une préoccupation importante pour le secteur de l'assurance de personnes, celui-ci ne présentant pas un niveau important de caractéristiques propres aux régions, contrairement au secteur de l'assurance de dommages. La réassurance sert à limiter l'obligation par sinistre. Le risque de concentration est davantage atténué par la diversification des risques non corrélés, ce qui limite l'incidence d'une pandémie régionale et d'autres risques de concentration. Afin d'améliorer la compréhension de l'exposition à ce risque, un scénario de pandémie est testé chaque année.

NOTE 22 RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

PLAN D'OPTIONS SUR ACTIONS

La Banque a un plan d'options sur actions à l'intention de certains employés clés. Aux termes du plan, des options sur actions ordinaires d'une durée de dix ans et dont les droits s'acquerraient sur quatre ans sont attribuées aux employés admissibles de la Banque. Ces options sont assorties d'un droit d'achat d'actions ordinaires de la Banque à un prix fixe égal au cours de clôture des actions à

la Bourse de Toronto le jour précédant la date d'attribution des options.

Les options en cours viennent à échéance à diverses dates jusqu'au 12 décembre 2032. Le tableau suivant présente un sommaire de la situation des options sur actions de la Banque et des informations connexes pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022, rajusté pour refléter rétrospectivement l'effet du dividende en actions de 2014.

Situation des options sur actions

(en millions d'actions et en dollars canadiens)

	2023		2022	
	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au début de l'exercice	12,8	72,05 \$	12,2	65,36 \$
Attribuées	2,5	90,55	2,5	95,33
Exercées	(1,2)	58,32	(1,8)	57,65
Périmées/expirées	–	79,27	(0,1)	80,75
Options en cours à la fin de l'exercice	14,1	76,58 \$	12,8	72,05 \$
Options exerçables à la fin de l'exercice	5,1	64,18 \$	4,4	60,16 \$
Options pouvant être attribuées	7,4		9,9	

Le cours moyen pondéré des actions visées par les options exercées en 2023 était de 85,53 \$ (95,47 \$ en 2022).

Le tableau qui suit présente un résumé de l'information sur les options sur actions en cours et exerçables au 31 octobre 2023.

Fourchette des prix d'exercice

(en millions d'actions et en dollars canadiens)

	Options en cours			Options exerçables	
	Nombre d'actions en circulation	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'actions exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
47,59 \$ – 53,15 \$	1,6	1,4	52,13	1,6	52,13
65,75 \$ – 69,39 \$	2,5	4,3	68,13	2,5	68,13
71,88 \$ – 72,84 \$	5,1	6,0	72,40	1,1	72,64
90,55 \$	2,5	9,0	90,55	–	–
95,33 \$	2,4	8,0	95,33	–	–

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a comptabilisé une charge de rémunération pour l'attribution d'options sur actions de 35,1 millions de dollars (30,5 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022). Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, 2,5 millions d'options (2,5 millions pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) ont été attribuées par la Banque à une juste valeur moyenne pondérée de 14,70 \$ l'option (12,41 \$ l'option en 2022) estimée selon un modèle d'évaluation des options fondé sur un arbre binomial.

Le tableau suivant présente les hypothèses utilisées pour l'estimation de la juste valeur des options pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Hypothèses utilisées pour l'estimation de la juste valeur des options

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023	2022
Taux d'intérêt sans risque	2,87 %	1,47 %
Durée contractuelle des options	10 ans	10 ans
Volatilité prévue	18,43 %	17,89 %
Rendement de l'action prévu	3,69 %	3,66 %
Prix d'exercice / cours de l'action	90,55 \$	95,33 \$

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur les rendements d'obligations de référence du gouvernement du Canada à la date d'attribution. La volatilité prévue est calculée d'après la volatilité quotidienne moyenne historique et le rendement de l'action prévu est fondé sur les versements de dividendes de l'exercice précédent. Ces hypothèses sont évaluées sur une période correspondant à la durée contractuelle des options.

AUTRES PLANS DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

La Banque gère des plans d'unités d'actions subalternes et d'unités d'actions fondées sur la performance qui sont offerts à certains de ses employés. En vertu de ces plans, des unités d'actions équivalant à des actions ordinaires de la Banque et dont les droits s'acquerraient généralement sur une période de trois ans sont attribuées aux participants. Au cours de la période d'acquisition, les équivalents de dividendes s'accumulent et sont dévolus aux participants sous forme d'unités d'actions additionnelles. À la date d'échéance, le participant reçoit des espèces représentant la valeur des unités d'actions. Le nombre final d'unités d'actions fondées sur la performance variera généralement entre 80 % et 120 % du nombre d'unités en circulation à l'échéance (soit les unités initiales attribuées plus les unités additionnelles en guise de dividendes) selon le rendement total pour les actionnaires de la Banque par rapport à la moyenne du groupe de référence de grandes institutions financières canadiennes. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a attribué 9,1 millions d'unités d'actions à un prix moyen pondéré de 88,75 \$ (6,9 millions d'unités à un prix moyen pondéré de 95,07 \$ en 2022). Au 31 octobre 2023, le nombre d'unités d'actions en cours en vertu de ces plans était de 25,8 millions (21,6 millions au 31 octobre 2022).

La Banque offre également des plans d'unités d'actions différées aux employés admissibles et aux administrateurs externes. En vertu de ces plans, une tranche de la rémunération annuelle incitative des participants peut être différée, ou dans le cas des administrateurs externes, une tranche de leur rémunération annuelle peut être versée sous forme d'unités d'actions équivalant à des actions ordinaires de la Banque. Les unités d'actions différées ne sont rachetables qu'au moment de la cessation d'emploi du participant ou au terme de son mandat d'administrateur. Lorsque ces conditions sont remplies, les unités d'actions différées doivent être rachetées pour une contrepartie au comptant au plus tard à la fin de l'année civile suivante. Les équivalents de dividendes sont dévolus aux participants sous forme d'unités additionnelles. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a attribué 0,2 million d'unités d'actions différées à un prix moyen pondéré de 89,88 \$ (0,2 million d'unités d'actions différées à un prix moyen pondéré de 94,80 \$ en 2022). Au 31 octobre 2023, 7,0 millions d'unités d'actions différées étaient en cours (6,8 millions au 31 octobre 2022).

La charge de rémunération pour ces plans est comptabilisée dans l'exercice au cours duquel le participant gagne la rémunération incitative. Les variations de la valeur de ces plans sont constatées dans l'état du résultat consolidé, déduction faite de l'incidence des couvertures connexes. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a comptabilisé une charge de rémunération pour ces plans de 870 millions de dollars (657 millions de dollars en 2022). Cette charge comprend les pertes de 337 millions de dollars (profits de 111 millions de dollars en 2022) sur les dérivés utilisés pour gérer la volatilité de la rémunération fondée sur des actions. Au 31 octobre 2023, la valeur comptable du passif lié à ces plans, fondée sur le cours de clôture de l'action, était de 2,4 milliards de dollars (2,3 milliards de dollars au 31 octobre 2022) et était présentée dans les autres passifs au bilan consolidé.

PLAN D'ACTIONNARIAT DES EMPLOYÉS

La Banque offre également un plan d'achat d'actions aux employés au Canada. Les employés peuvent verser jusqu'à 10 % de leurs gains annuels admissibles (déduction faite des retenues à la source) au plan d'actionnariat des employés. Pour les employés participants sous l'échelon de vice-président, la Banque verse un montant correspondant à la totalité des premiers 250 \$ des cotisations de l'employé chaque année et à 50 % du reste des cotisations de l'employé jusqu'à concurrence de 3,5 % des gains admissibles de l'employé, moyennant un plafond de 2 250 \$. Les cotisations de la Banque sont acquises lorsqu'un employé compte deux années de service continu à la Banque. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, les cotisations de la Banque ont totalisé 89 millions de dollars (85 millions de dollars en 2022) et ont été passées en charges dans les charges salariales. Au 31 octobre 2023, 24 millions d'actions ordinaires étaient détenues en vertu du plan d'actionnariat des employés (23 millions au 31 octobre 2022). Les actions dans le plan d'actionnariat des employés sont achetées sur le marché libre et sont considérées comme étant en circulation dans le calcul du résultat de base et dilué par action de la Banque. Les dividendes gagnés sur les actions ordinaires de la Banque détenues dans le plan d'actionnariat des employés servent à l'achat sur le marché libre d'actions ordinaires additionnelles pour le plan d'actionnariat des employés.

RÉGIMES DE RETRAITE ET AUTRES RÉGIMES D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

La Banque finance un certain nombre de régimes de retraite et de régimes d'avantages complémentaires de retraite offerts à ses employés et anciens employés admissibles. Les régimes de retraite comprennent des régimes de retraite à prestations définies, des régimes de retraite à cotisations définies et des régimes complémentaires, qui procurent des prestations de retraite en sus des plafonds établis par la loi. La Banque offre aussi certains avantages postérieurs à l'emploi.

Les régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque, soit l'Association de la caisse de retraite de La Banque Toronto-Dominion (l'« Association ») et le volet à prestations définies du Régime de retraite TD (Canada) (le « RRTD PD »), sont des régimes de retraite pour les employés admissibles de la Banque au Canada qui ont choisi de participer à l'Association ou au RRTD PD. L'Association a cessé d'accepter de nouveaux membres le 30 janvier 2009, et le RRTD PD a été établi le 1^{er} mars 2009. Depuis le 31 décembre 2018, le RRTD PD a cessé d'être offert aux nouveaux employés embauchés à partir de cette date. Tous les nouveaux employés permanents embauchés au Canada à compter du 1^{er} janvier 2019 peuvent adhérer au volet à cotisations définies du RRTD (le « RRTD CD ») après un an de service. Les prestations versées en vertu des régimes de retraite à prestations définies principaux sont calculées en fonction de la durée de participation aux régimes et de la moyenne des cinq meilleures années de salaire consécutives du participant au cours des dix dernières années de participation aux régimes. Les prestations prévues par le RRTD CD sont capitalisées à même le solde des cotisations accumulées du participant et de la Banque majoré des revenus générés par les placements du participant. La charge de retraite annuelle du RRTD CD est égale aux cotisations de la Banque au régime.

La capitalisation des régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque est assurée par les cotisations de la Banque et celles des participants aux régimes par l'intermédiaire d'une fiducie distincte. Conformément à la loi, la Banque verse à chaque régime des montants établis selon une méthode actuarielle et, en dernier ressort, il lui incombe de s'assurer que le passif des régimes fait l'objet d'une capitalisation appropriée au fil du temps. Tout déficit mis au jour par les évaluations aux fins de la capitalisation doit généralement

être capitalisé sur une période pouvant aller jusqu'à quinze ans. La politique de capitalisation des régimes de retraite de la Banque consiste à verser au moins les cotisations annuelles minimales requises selon la loi. Les versements en sus des cotisations minimales exigées sont faits de façon discrétionnaire. Les régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque sont agréés auprès du BSIF et de l'Agence du revenu du Canada et ils sont assujettis aux lois et règlements applicables aux régimes de retraite de compétence fédérale. Les cotisations de 2023 et 2022 ont été effectuées conformément aux rapports d'évaluation actuarielle aux fins de la capitalisation respectivement en date du 31 octobre 2022 et du 31 octobre 2021. Des évaluations aux fins de la capitalisation sont en cours de préparation en date du 31 octobre 2023 pour l'Association et seront préparées au plus tard en date du 31 octobre 2025 pour le RRTD PD.

Les régimes d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies sont des régimes non capitalisés et, lorsqu'ils sont offerts, ils comprennent généralement l'assurance médicale et l'assurance dentaire ou, pour aider à payer le coût des soins, un montant accordé pouvant être utilisé pour réduire le coût de la couverture. Pour être admissibles aux avantages complémentaires de retraite, les employés doivent répondre à certaines exigences relatives à l'âge et au nombre d'années de service et sont généralement tenus d'assumer une partie du coût des avantages. Depuis le 1^{er} juin 2017, le principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies de la Banque, qui couvrait ses employés admissibles au Canada, a cessé d'être offert aux nouveaux employés embauchés à partir de cette date.

a) STRATÉGIE DE PLACEMENT ET RÉPARTITION DES ACTIFS

Les régimes de retraite à prestations définies principaux visent à atteindre un taux de rendement qui correspond à au moins la variation de la valeur des passifs respectifs du régime sur des périodes mobiles de cinq ans. L'objectif principal de la gestion des placements est d'obtenir des rendements raisonnables, conformes aux possibilités qui se présentent sur le marché, tout en prenant en considération la conjoncture économique et les passifs des régimes, en assurant une gestion de portefeuille prudente et en respectant les profils cibles de risque des régimes.

La répartition des actifs par catégorie d'actifs pour les régimes de retraite à prestations définies principaux est présentée ci-après.

Répartition des actifs des régimes

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Association ¹				RRTD PD ¹			
	Fourchette cible	% du total	Juste valeur		Fourchette cible	% du total	Juste valeur	
			Cotée	Non cotée			Cotée	Non cotée
Au 31 octobre 2023								
Titres de créance	60-90 %	74 %	– \$	4 513 \$	55-75 %	72 %	– \$	2 549 \$
Titres de capitaux propres	0-21	4	72	153	0-30	7	79	166
Placements alternatifs ²	0-29	22	–	1 351	5-38	21	–	734
Divers ³	s. o.	s. o.	–	(668)	s. o.	s. o.	–	(729)
Total		100 %	72 \$	5 349 \$		100 %	79 \$	2 720 \$
Au 31 octobre 2022								
Titres de créance	50-80 %	67 %	– \$	4 039 \$	55-75 %	74 %	– \$	2 814 \$
Titres de capitaux propres	0-25	8	171	318	0-30	9	126	212
Placements alternatifs ²	6-35	25	–	1 513	5-38	17	–	641
Divers ³	s. o.	s. o.	–	(335)	s. o.	s. o.	–	(1 018)
Total		100 %	171 \$	5 535 \$		100 %	126 \$	2 649 \$

¹ Les régimes de retraite à prestations définies principaux investissent dans des véhicules de placement qui peuvent détenir des actions ou des titres de créance émis par la Banque.

² Les placements alternatifs des régimes de retraite à prestations définies principaux sont surtout des fonds de titres de participation privés, des fonds d'infrastructures et des fonds immobiliers.

³ Se compose principalement de montants à payer à des courtiers et à recevoir de ceux-ci au titre de valeurs mobilières négociées mais pas encore réglées, d'obligations prises en pension, d'intérêts et de dividendes à recevoir et d'actifs du compte d'amélioration des prestations de retraite, lesquels sont investis dans certains fonds communs de placement et fonds en gestion commune, au choix des participants.

Les instruments de créance d'entités gouvernementales détenus par les régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque doivent avoir une notation d'au moins BBB- au moment de l'achat.

Les portefeuilles en actions des régimes de retraite à prestations définies principaux sont largement diversifiés, surtout dans des sociétés de qualité dont la capitalisation est de faible à forte, et aucun titre ne peut à lui seul dépasser 10 % de la valeur du portefeuille d'actions ou 10 % des actions en circulation d'une société donnée. Des actions étrangères peuvent être acquises pour diversifier davantage le portefeuille d'actions. Au plus 10 % du portefeuille d'actions peuvent être investis dans des actions de marchés émergents.

Les instruments dérivés peuvent être utilisés par les régimes de retraite à prestations définies principaux pourvu qu'ils ne le soient pas pour créer un effet de levier, à moins que l'effet de levier vise à gérer les risques. Les régimes de retraite à prestations définies principaux sont autorisés à investir dans des instruments alternatifs, comme des actions de sociétés à capital fermé, des actions d'infrastructure et des biens immobiliers.

b) PRATIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES

Les régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque sont sous la surveillance d'une seule structure de gouvernance des régimes de retraite mise en place par le comité des ressources humaines du conseil d'administration de la Banque. La structure de gouvernance comprend la formation de comités de gouvernance des régimes de retraite qui sont responsables de surveiller les opérations et les placements des régimes, en agissant comme fiduciaire. Les changements importants et stratégiques apportés aux régimes de retraite doivent être approuvés par le conseil d'administration de la Banque.

Les placements des régimes de retraite à prestations définies principaux comprennent des instruments financiers exposés à divers risques, notamment le risque de marché (y compris les risques liés aux taux de change, au taux d'intérêt, à l'inflation, au prix des actions et à l'écart de taux), les risques de crédit et le risque de liquidité. Les principaux risques importants auxquels font face les régimes de retraite à prestations définies sont la baisse des taux d'intérêt ou des écarts de crédit, ce qui ferait augmenter la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations projetées d'un montant supérieur à la variation de la valeur des actifs des régimes, et le risque de longévité (c'est-à-dire la baisse des taux de mortalité).

Les stratégies de symétrie entre les actifs et les passifs sont utilisées afin d'obtenir en priorité un équilibre approprié entre un rendement adéquat et les variations des valeurs des passifs qui sont couvertes par les variations des valeurs des actifs.

Les régimes de retraite à prestations définies principaux gèrent ces risques financiers conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, aux règlements applicables ainsi qu'aux politiques écrites en matière de placements. Les pratiques de gestion des risques particulières qui font l'objet d'un suivi pour les régimes de retraite à prestations définies principaux portent sur le rendement, le risque de crédit et la composition de l'actif.

c) AUTRES RÉGIMES DE RETRAITE ET RÉGIMES D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE IMPORTANTS

Régime de retraite de Canada Trust (CT)

Depuis l'acquisition de Services financiers CT inc., la Banque finance un régime de retraite à prestations définies qui a cessé d'être offert aux nouveaux participants, mais pour lequel les participants actifs continuent d'accumuler des droits à prestation. La capitalisation du régime de retraite est assurée par les cotisations de la Banque et des participants au régime.

Régime de retraite de TD Assurance

Depuis l'acquisition de Meloche Monnex inc., la Banque finance un régime de retraite à prestations définies qui a cessé d'être offert aux nouveaux participants, mais pour lequel les participants actifs continuent d'accumuler des droits à prestation. La capitalisation du régime de retraite est assurée par les cotisations de la Banque.

Régimes de retraite de TD Bank, N.A.

TD Bank, N.A. et ses filiales maintiennent un régime à cotisations définies 401(k) qui couvre la totalité des employés. La charge de retraite annuelle est égale aux cotisations de la Banque au régime. TD Bank, N.A. a également bloqué des régimes de retraite à prestations définies qui couvrent certains anciens employés de TD Banknorth et de Financement auto TD (auparavant de Services financiers Chrysler).

Régimes de retraite d'État

La Banque verse également des contributions aux régimes de retraite d'État, y compris le Régime de pensions du Canada, le Régime des rentes du Québec et la sécurité sociale en vertu de la *Federal Insurance Contributions Act* des États-Unis.

d) CHARGES LIÉES AUX RÉGIMES DE RETRAITE À COTISATIONS DÉFINIES

Le tableau suivant présente les charges liées aux régimes à cotisations définies de la Banque.

Charges liées aux régimes de retraite à cotisations définies

(en millions de dollars canadiens)	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Régimes de retraite à cotisations définies ¹	250 \$	195 \$
Régimes de retraite d'État ²	502	412
Total	752 \$	607 \$

¹ Comprendent le RRTD CD et le régime à cotisations définies 401(k) de TD Bank, N.A.

² Comprendent le Régime de pensions du Canada, le Régime des rentes du Québec et la sécurité sociale en vertu de la *Federal Insurance Contribution Act* des États-Unis.

e) INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR LES RÉGIMES DE RETRAITE À PRESTATIONS DÉFINIES

Le tableau suivant présente la situation financière des régimes de retraite à prestations définies principaux et du principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies de la Banque, ainsi que de ses autres régimes de retraite à prestations définies importants pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022. Les autres régimes offerts par la Banque et certaines de ses filiales ne sont pas considérés comme importants aux fins de la présentation de l'information financière.

Obligations, actifs, situation de capitalisation et charges des régimes d'avantages du personnel à prestations définies

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Régimes de retraite principaux		Principal régime d'avantages complémentaires de retraite ¹		Autres régimes de retraite ²	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Variation des obligations au titre des prestations projetées						
Obligations au titre des prestations projetées au début de l'exercice	6 763 \$	8 788 \$	372 \$	466 \$	2 339 \$	2 930 \$
Obligations incluses découlant de la fusion avec le régime de retraite de Financement auto TD (Canada) ³	–	–	–	–	–	43
Coût au titre des services rendus – prestations acquises	247	417	6	8	17	24
Coût financier sur les obligations au titre des prestations projetées	353	252	19	13	122	76
(Profit) perte de réévaluation – hypothèses financières	(487)	(2 610)	(9)	(105)	(97)	(770)
(Profit) perte de réévaluation – hypothèses démographiques	–	25	(18)	6	–	(9)
(Profit) perte de réévaluation – ajustements liés à l'expérience	151	194	2	(1)	11	37
Cotisations des participants	113	108	–	–	–	–
Prestations versées	(307)	(411)	(20)	(15)	(149)	(147)
Variation du taux de change	–	–	–	–	21	155
Obligations au titre des prestations projetées aux 31 octobre	6 833	6 763	352	372	2 264	2 339
Obligations au titre des prestations projetées entièrement ou partiellement capitalisées	6 833	6 763	–	–	1 711	1 768
Obligations au titre des prestations projetées non capitalisées	–	–	352	372	553	571
Total des obligations au titre des prestations projetées aux 31 octobre	6 833	6 763	352	372	2 264	2 339
Variation des actifs des régimes						
Actifs des régimes à la juste valeur au début de l'exercice	8 481	9 342	–	–	1 894	2 335
Actifs inclus découlant de la fusion avec le régime de retraite de Financement auto TD (Canada) ³	–	–	–	–	–	48
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	453	276	–	–	99	58
Profit (perte) de réévaluation – rendement des actifs des régimes moins les produits d'intérêts	(698)	(1 200)	–	–	(76)	(609)
Cotisations des participants	113	108	–	–	–	–
Cotisations de l'employeur	187	375	20	15	33	49
Prestations versées	(307)	(411)	(20)	(15)	(149)	(147)
Variation du taux de change	–	–	–	–	21	163
Charges administratives au titre des prestations définies	(9)	(9)	–	–	(6)	(3)
Actifs des régimes à la juste valeur aux 31 octobre	8 220	8 481	–	–	1 816	1 894
Excédent (déficit) des actifs des régimes à la juste valeur par rapport aux obligations au titre des prestations projetées	1 387	1 718	(352)	(372)	(448)	(445)
Incidence du plafond de l'actif et de l'exigence de capitalisation minimale	(195)	(384)	–	–	(53)	(61)
Actif (passif) net au titre des prestations définies	1 192	1 334	(352)	(372)	(501)	(506)
Comptabilisé dans :						
Autres actifs au bilan consolidé de la Banque	1 192	1 334	–	–	62	72
Autres passifs au bilan consolidé de la Banque	–	–	(352)	(372)	(563)	(578)
Actif (passif) net au titre des prestations définies	1 192	1 334	(352)	(372)	(501)	(506)
Charge annuelle						
Inclus dans la charge nette liée aux avantages du personnel :						
Coût au titre des services rendus – prestations acquises	247	417	6	8	17	24
Frais (produits) d'intérêts nets sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies	(100)	(24)	19	13	23	18
Coût financier du plafond de l'actif et de l'exigence de capitalisation minimale	21	–	–	–	4	–
Charges administratives au titre des prestations définies	10	9	–	–	5	4
Total	178 \$	402 \$	25 \$	21 \$	49 \$	46 \$
Hypothèses actuarielles utilisées pour calculer la charge annuelle						
Taux d'actualisation moyen pondéré des obligations au titre des prestations projetées	5,44 %	3,50 %	5,45 %	3,43 %	5,56 %	3,08 %
Taux d'augmentation moyen pondéré des salaires	2,88 %	2,46 %	3,25 %	2,80 %	1,42 %	1,22 %
Espérance de vie présumée à 65 ans, en années						
Homme âgé de 65 ans	23,2	23,5	23,2	23,5	21,9	21,9
Femme âgée de 65 ans	24,3	24,2	24,3	24,2	23,4	23,3
Homme âgé de 45 ans	24,1	24,4	24,1	24,4	22,6	22,6
Femme âgée de 45 ans	25,2	25,1	25,2	25,1	24,2	24,1
Hypothèses actuarielles utilisées pour calculer les obligations au titre des prestations projetées aux 31 octobre						
Taux d'actualisation moyen pondéré des obligations au titre des prestations projetées	5,66 %	5,44 %	5,71 %	5,45 %	5,95 %	5,56 %
Taux d'augmentation moyen pondéré des salaires	2,78 %	2,88 %	3,05 %	3,25 %	1,35 %	1,42 %
Espérance de vie présumée à 65 ans, en années						
Homme âgé de 65 ans	23,2	23,2	23,2	23,2	21,9	21,9
Femme âgée de 65 ans	24,3	24,3	24,3	24,3	23,4	23,4
Homme âgé de 45 ans	24,1	24,1	24,1	24,1	22,6	22,6
Femme âgée de 45 ans	25,2	25,2	25,2	25,2	24,3	24,2

¹ Le taux d'augmentation du coût des soins de santé pour le prochain exercice utilisé pour prévoir le coût des prestations visées par le principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies est de 3,24 %. On a présumé une diminution graduelle du taux à 0,89 % d'ici 2040 et son maintien à ce niveau par la suite (en 2022, 2,99 % diminuant graduellement à 1,08 % d'ici 2040 et son maintien à ce niveau par la suite).

² Comprend le régime de retraite à prestations définies de Canada Trust, le régime de retraite à prestations définies de TD Banknorth, le régime de retraite à prestations définies de Financement

auto TD, le régime de retraite à prestations définies de TD Assurance et les régimes de retraite complémentaires à prestations définies à l'intention des membres de la direction.

³ Au cours de 2022, le régime de retraite de Financement auto TD (Canada) (« régime de retraite de FATD Canada ») a été considéré avoir fusionné avec le régime de retraite à prestations définies de CT. Les obligations et les actifs du régime de retraite de FATD Canada qui n'étaient pas présentés dans les informations à fournir par le passé le sont pour l'exercice 2022.

La Banque a comptabilisé les montants suivants dans le bilan consolidé.

Montants comptabilisés dans le bilan consolidé

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Aux</i>	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Autres actifs		
Régimes de retraite à prestations définies principaux	1 192 \$	1 334 \$
Autres régimes de retraite à prestations définies	62	72
Total	1 254	1 406
Autres passifs		
Principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies	352	372
Autres régimes de retraite à prestations définies	563	578
Autres régimes d'avantages du personnel ¹	329	336
Total	1 244	1 286
Montant net comptabilisé	10 \$	120 \$

¹ Se composent des autres régimes de retraite et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite offerts par la Banque et ses filiales qui ne sont pas considérés comme importants aux fins de la présentation de l'information financière.

Le tableau suivant présente les réévaluations comptabilisées dans les autres éléments du résultat global pour les régimes de retraite à prestations définies principaux et le principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies de la Banque et les autres régimes de retraite à prestations définies de la Banque.

Montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ayant trait à la réévaluation des régimes de retraite à prestations définies^{1, 2}

(en millions de dollars canadiens)

	Régimes de retraite principaux		Principal régime d'avantages complémentaires de retraite		Autres régimes de retraite	
	<i>Exercices clos les 31 octobre</i>					
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Profits (pertes) de réévaluation – hypothèses financières	487 \$	2 610 \$	9 \$	105 \$	97 \$	770 \$
Profits (pertes) de réévaluation – hypothèses démographiques	–	(25)	18	(6)	–	9
Profits (pertes) de réévaluation – ajustements liés à l'expérience	(151)	(194)	(2)	1	(11)	(37)
Profits (pertes) de réévaluation – rendement des actifs des régimes moins les produits d'intérêts	(697)	(1 200)	–	–	(77)	(608)
Variation du plafond de l'actif et de l'exigence de capitalisation minimale	210	(384)	–	–	12	(49)
Total	(151) \$	807 \$	25 \$	100 \$	21 \$	85 \$

¹ Les montants sont présentés avant impôt.

² Excluent les profits (pertes) nets de réévaluation de 10 millions de dollars (113 millions de dollars en 2022) comptabilisés dans les autres éléments du résultat global à l'égard des autres régimes d'avantages à prestations définies offerts par la Banque et certaines de ses filiales qui ne sont pas considérés comme importants aux fins de la présentation de l'information financière.

f) FLUX DE TRÉSORERIE

La Banque prévoit verser pour l'exercice se clôturant le 31 octobre 2024 des cotisations de néant aux régimes de retraite à prestations définies principaux, de 20 millions de dollars au principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies et de 62 millions de dollars à ses autres régimes de retraite

à prestations définies. Les montants des cotisations futures peuvent varier par suite de l'examen par la Banque de ses niveaux de cotisation au cours de l'exercice.

Le tableau suivant présente les paiements futurs prévus au titre des prestations pour les dix prochaines années.

Paiements futurs prévus au titre des prestations

(en millions de dollars canadiens)

	Régimes de retraite principaux		Principal régime d'avantages complémentaires de retraite		Autres régimes de retraite	
Paiements prévus au titre des prestations à verser en :						
2024			355 \$		20 \$	161 \$
2025			374		21	164
2026			397		22	167
2027			418		23	169
2028			441		24	170
2029 à 2033			2 479		129	843
Total			4 464 \$		239 \$	1 674 \$

g) PROFIL DES ÉCHÉANCES

La répartition des obligations au titre des prestations projetées des régimes entre les participants actifs, les retraités et les participants dont les prestations sont différées se présente comme suit :

Répartition des obligations au titre des prestations projetées

(en millions de dollars canadiens)

	Régimes de retraite principaux		Principal régime d'avantages complémentaires de retraite		Autres régimes de retraite	
					Aux 31 octobre	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Participants actifs	4 459 \$	4 427 \$	135 \$	143 \$	448 \$	451 \$
Participants dont les prestations sont différées	452	466	–	–	362	371
Retraités	1 922	1 870	217	229	1 454	1 517
Total	6 833 \$	6 763 \$	352 \$	372 \$	2 264 \$	2 339 \$

La durée moyenne pondérée des obligations au titre des prestations projetées se présente comme suit :

Duration des obligations au titre des prestations projetées

(nombre d'années)

	Régimes de retraite principaux		Principal régime d'avantages complémentaires de retraite		Autres régimes de retraite	
					Aux 31 octobre	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Duration moyenne pondérée	13	14	12	12	10	11

h) ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Le tableau ci-après présente la sensibilité des obligations au titre des prestations projetées pour les régimes de retraite à prestations définies principaux de la Banque, pour le principal régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations définies, et pour les autres régimes de retraite à prestations définies importants de la Banque aux hypothèses actuarielles qui sont considérées comme importantes par la Banque. Ces hypothèses actuarielles comprennent le taux d'actualisation, le taux d'augmentation des salaires, l'espérance de vie, ainsi

que le taux de variation des coûts des soins de santé, selon le cas. L'analyse de sensibilité figurant dans ce tableau devrait être utilisée avec prudence, car elle est hypothétique et l'incidence des variations de chaque hypothèse clé pourrait ne pas être linéaire. Pour chaque test de sensibilité, l'incidence d'une modification raisonnable possible d'un seul facteur est présentée, et les autres hypothèses demeurent inchangées. Les résultats réels pourraient entraîner la variation simultanée de plusieurs hypothèses clés, ce qui pourrait accroître ou réduire le degré de sensibilité.

Sensibilité des hypothèses actuarielles des régimes d'avantages à prestations définies importants

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Au		
	31 octobre 2023		
	Augmentation (diminution) des obligations		
	Régimes de retraite principaux	Principal régime d'avantages complémentaires de retraite	Autres régimes de retraite
Incidence d'une variation absolue des principales hypothèses actuarielles			
Taux d'actualisation			
Diminution de 1 % de l'hypothèse	953 \$	44 \$	250 \$
Augmentation de 1 % de l'hypothèse	(794)	(36)	(209)
Taux d'augmentation des salaires			
Diminution de 1 % de l'hypothèse	(192)	– ¹	(16)
Augmentation de 1 % de l'hypothèse	175	– ¹	19
Espérance de vie			
Diminution de 1 an de l'hypothèse	(114)	(8)	(67)
Augmentation de 1 an de l'hypothèse	110	8	65
Hypothèse initiale utilisée pour le taux de variation des coûts des soins de santé			
Diminution de 1 % de l'hypothèse	s. o.	(6)	s. o.
Augmentation de 1 % de l'hypothèse	s. o.	7	s. o.

¹ Une variation absolue de cette hypothèse n'est pas importante.

La charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat se compose de ce qui suit :

Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – état du résultat consolidé		
Impôt exigible		
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour la période considérée	3 244 \$	3 793 \$
Ajustements au titre d'exercices antérieurs et autres ¹	1 180	(309)
Total de l'impôt exigible	4 424	3 484
Impôt différé		
Charge (recouvrement) d'impôt différé afférent à la naissance et au renversement des différences temporaires	(606)	213
Effet des variations des taux d'imposition	(74)	43
Ajustements au titre d'exercices antérieurs et autres	(576)	246
Total de l'impôt différé	(1 256)	502
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat – état du résultat consolidé	3 168	3 986
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – état des autres éléments du résultat global		
Impôt exigible	65	(3 189)
Impôt différé	(452)	(423)
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat – état des autres éléments du résultat global	(387)	(3 612)
Impôt sur le résultat – autres éléments, y compris les regroupements d'entreprises et les autres ajustements		
Impôt exigible	(188)	31
Impôt différé	(91)	(15)
	(279)	16
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 502	390
Impôt exigible		
Fédéral	2 099	(129)
Provincial	1 380	(36)
Étranger	822	491
	4 301	326
Impôt différé		
Fédéral	(766)	395
Provincial	(453)	263
Étranger	(580)	(594)
	(1 799)	64
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 502 \$	390 \$

¹ Comprennent l'incidence de 585 millions de dollars sur la charge d'impôt sur le résultat, comme il est mentionné à la rubrique « Mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et modification du taux d'imposition des sociétés » ci-dessous.

Le taux d'imposition prévu par la loi et le taux d'imposition effectif est présenté dans le tableau qui suit.

Rapprochement avec le taux d'imposition prévu par la loi

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	2023		2022	
Impôt au taux d'imposition canadien prévu par la loi	3 631 \$	27,7 %	5 363 \$	26,3 %
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments suivants :				
Dividendes reçus	(109)	(0,8)	(123)	(0,6)
Écarts de taux liés aux activités internationales	(952)	(7,3)	(1 117)	(5,5)
Divers – montant net ¹	598	4,6	(137)	(0,7)
Charge d'impôt sur le résultat et taux d'imposition effectif	3 168 \$	24,2 %	3 986 \$	19,5 %

¹ Comprennent l'incidence de 585 millions de dollars sur la charge d'impôt sur le résultat, comme il est mentionné à la rubrique « Mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et modification du taux d'imposition des sociétés » ci-dessous.

Mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et modification du taux d'imposition des sociétés

Le 15 décembre 2022, le projet de loi C-32, *Loi d'exécution de l'énoncé économique de l'automne 2022*, a reçu la sanction royale. Ce projet de loi met en œuvre le dividende pour la relance au Canada (« DRC ») ainsi qu'une augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien pour les groupes de banques et d'assureurs-vie.

La mise en œuvre du DRC a donné lieu à une charge d'impôt sur le résultat de 553 millions de dollars et à une charge comptabilisée dans les autres éléments du résultat global de 239 millions de dollars au premier trimestre de 2023.

L'augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien, calculée au prorata pour la première année d'imposition se terminant après le 7 avril 2022, s'est traduite par une charge d'impôt sur le résultat de 82 millions de dollars et une économie d'impôt de 75 millions de dollars se rapportant à l'exercice 2022, comptabilisée dans les autres éléments du résultat global au premier trimestre de 2023. De plus, la Banque a procédé à la réévaluation de certains actifs et passifs

d'impôt différé au Canada en raison de l'augmentation du taux d'imposition, ce qui a entraîné une augmentation des actifs d'impôt différé nets de 50 millions de dollars qui a été comptabilisée à titre de charge d'impôt.

Autres questions fiscales

L'Agence du revenu du Canada (ARC), Revenu Québec et l'Alberta Tax and Revenue Administration (ATRA) refusent certaines déductions demandées par la Banque au titre des dividendes et des intérêts. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, l'ARC a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant des impôts additionnels et des intérêts de 15 millions de dollars pour l'année d'imposition de 2018, Revenu Québec a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant des impôts additionnels et des intérêts de 17 millions de dollars pour les années d'imposition de 2016 et 2017 et l'ATRA a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant des impôts additionnels et des intérêts de 17 millions de dollars pour les années d'imposition

de 2017 et 2018. Au 31 octobre 2023, l'ARC a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant un montant total de 1 661 millions de dollars pour les années de 2011 à 2018, Revenu Québec a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant un montant total de 51 millions de dollars pour les années de 2011 à 2017 et l'ATRA a établi de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque représentant un montant total de 71 millions de dollars pour les années de 2011 à 2018. La Banque a reçu des avis de nouvelles

cotisations représentant des impôts et des intérêts totalisant 1 783 millions de dollars. La Banque s'attend à recevoir de nouvelles cotisations pour les années non frappées de prescription. La Banque est d'avis que les positions prises dans ses déclarations fiscales étaient conformes et a déposé le 21 mars 2023 un avis d'appel auprès de la Cour canadienne de l'impôt.

Les actifs et passifs d'impôt différé comprennent ce qui suit :

Actifs et passifs d'impôt différé

(en millions de dollars canadiens)	<i>Aux</i>	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Actifs d'impôt différé		
Provision pour pertes sur créances	1 466 \$	1 339 \$
Prêts détenus à des fins de transaction	30	28
Avantages du personnel	867	757
Pertes pouvant être reportées en avant	127	62
Crédits d'impôt	46	41
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation	471	280
Valeurs mobilières	314	–
Divers ¹	1 015	257
Total des actifs d'impôt différé	4 336	2 764
Passifs d'impôt différé		
Valeurs mobilières	–	195
Régimes de retraite	158	184
(Produits) charges différés	238	227
Immobilisations incorporelles	10	47
Goodwill	174	154
Total des passifs d'impôt différé	580	807
Actifs d'impôt différé nets	3 756	1 957
Pris en compte dans le bilan consolidé comme suit :		
Actifs d'impôt différé	3 960	2 193
Passifs d'impôt différé ²	204	236
Actifs d'impôt différé nets	3 756 \$	1 957 \$

¹ Comprend l'incidence de l'impôt différé de la provision relative au règlement du litige Stanford. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 26.

² Inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

Le montant des différences temporaires, des pertes fiscales non utilisées et des crédits d'impôt non utilisés pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au bilan consolidé s'établissait à 663 millions de dollars au 31 octobre 2023 (594 millions de dollars au 31 octobre 2022), dont un montant de 11 millions de dollars (9 millions de dollars au 31 octobre 2022) devrait expirer dans au plus cinq ans.

Certaines différences temporaires imposables liées aux participations de la Banque dans des filiales, des succursales et des entreprises associées, et liées aux

investissements dans des coentreprises, n'avaient pas entraîné la comptabilisation de passifs d'impôt différé au 31 octobre 2023. Le montant total de ces différences temporaires s'établissait à 88 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (75 milliards de dollars au 31 octobre 2022).

La variation de l'actif d'impôt différé net pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022 se présente comme suit :

Charge (recouvrement) d'impôt différé

(en millions de dollars canadiens)	<i>Exercices clos les 31 octobre</i>							
	2023				2022			
	État du résultat consolidé	Autres éléments du résultat global	Regroupements d'entreprises et autres	Total	État du résultat consolidé	Autres éléments du résultat global	Regroupements d'entreprises et autres	Total
Charge (recouvrement) d'impôt différé								
Provision pour pertes sur créances	(127) \$	– \$	– \$	(127) \$	32 \$	– \$	– \$	32 \$
Prêts détenus à des fins de transaction	(2)	–	–	(2)	7	–	–	7
Avantages du personnel	(9)	12	(113)	(110)	55	51	–	106
Pertes pouvant être reportées en avant	(53)	–	(12)	(65)	7	–	–	7
Crédits d'impôt	(5)	–	–	(5)	(6)	–	–	(6)
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation	(194)	–	3	(191)	(134)	–	–	(134)
Autres actifs d'impôt différé	(704)	–	(54)	(758)	(12)	–	(15)	(27)
Valeurs mobilières	(66)	(443)	–	(509)	251	(713)	–	(462)
Régimes de retraite	(5)	(21)	–	(26)	(130)	239	–	109
(Produits) charges différés	11	–	–	11	179	–	–	179
Immobilisations incorporelles	(122)	–	85	(37)	229	–	–	229
Goodwill	20	–	–	20	24	–	–	24
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt différé	(1 256) \$	(452) \$	(91) \$	(1 799) \$	502 \$	(423) \$	(15) \$	64 \$

NOTE 2 5 RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période.

Le résultat dilué par action est calculé au moyen de la même méthode que celle employée pour établir le résultat de base par action, sauf que certains ajustements sont apportés au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et au nombre

moyen pondéré d'actions en circulation dans le but de tenir compte de l'effet dilutif de toutes les actions ordinaires potentielles qui seraient censées être émises par la Banque.

Le tableau suivant présente le résultat de base et le résultat dilué par action de la Banque pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Résultat de base et dilué par action

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Résultat de base par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	10 219 \$	17 170 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 822,5	1 810,5
Résultat de base par action (en dollars canadiens)	5,61 \$	9,48 \$
Résultat dilué par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	10 219 \$	17 170 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, y compris l'incidence des titres dilutifs	10 219	17 170
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 822,5	1 810,5
Effet des titres dilutifs		
Options sur actions potentiellement exerçables (en millions) ¹	1,9	3,1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	1 824,4	1 813,6
Résultat dilué par action (en dollars canadiens) ¹	5,60 \$	9,47 \$

¹ Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, le calcul du résultat dilué par action exclut un nombre moyen d'options en cours de 4,6 millions, à un prix d'exercice de 93,09 \$, puisque le prix des options était supérieur au cours moyen des actions ordinaires de la Banque. Pour

l'exercice clos le 31 octobre 2022, le calcul du résultat dilué par action exclut un nombre moyen d'options en cours de 2,1 millions, à un prix d'exercice de 95,33 \$, puisque le prix des options était supérieur au cours moyen des actions ordinaires de la Banque.

NOTE 2 6 PROVISIONS, PASSIFS ÉVENTUELS, ENGAGEMENTS, GARANTIES, ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE ET SÛRETÉS
a) PROVISIONS

Le tableau suivant présente les provisions de la Banque comptabilisées dans les autres passifs.

Provisions

(en millions de dollars canadiens)

	Restructuration	Litiges et divers	Total
Solde au 1 ^{er} novembre 2022	7 \$	382 \$	389 \$
Ajouts	363	1 928	2 291
Montants utilisés	(174)	(171)	(345)
Reprise des montants non utilisés	–	(78)	(78)
Écarts de conversion et autres	(4)	119	115
Solde au 31 octobre 2023, avant provision pour pertes sur créances pour les instruments hors bilan	192 \$	2 180 \$	2 372 \$
Ajouter la provision pour pertes sur créances pour les instruments hors bilan ¹			1 049
Solde au 31 octobre 2023			3 421 \$

¹ Pour plus de renseignements, se reporter à la note 8.

Restructuration – Au quatrième trimestre de 2023, la Banque a pris certaines mesures afin de réduire les coûts et d'atteindre une plus grande efficacité. Dans le cadre de ces mesures, la Banque a engagé des charges de restructuration de 363 millions de dollars au quatrième trimestre de 2023. Les charges de restructuration sont principalement liées : i) aux indemnités de départ et à d'autres charges du personnel, comptabilisées comme provisions, ii) aux initiatives d'optimisation des biens immobiliers, comptabilisées essentiellement en diminution des terrains et bâtiments (se reporter à la note 15), et iii) à la dépréciation d'actifs liée aux logiciels internes (se reporter à la note 14).

b) QUESTIONS D'ORDRE JURIDIQUE ET RÉGLEMENTAIRE

Dans le cadre normal des activités, la Banque et ses filiales font l'objet de diverses poursuites judiciaires et procédures administratives à l'égard de leurs activités et de leurs programmes de conformité, dont des poursuites civiles, des examens

des autorités de réglementation, des enquêtes, des audits et des demandes de renseignements de la part d'organismes gouvernementaux, de réglementation et d'autorégulation et autorités chargées de l'application des lois dans divers territoires. La Banque constitue des provisions lorsqu'il devient probable qu'elle subira une perte et que le montant peut être estimé de façon fiable. La Banque évalue aussi la fourchette globale estimative des pertes raisonnablement possibles (c'est-à-dire celles qui ne sont ni probables ni peu probables) pouvant découler de poursuites judiciaires et procédures administratives, en sus des provisions. Au 31 octobre 2023, la fourchette estimative des pertes raisonnablement possibles allait de néant à environ 1,44 milliard de dollars (elles allaient de néant à environ 1,26 milliard de dollars au 31 octobre 2022). Les provisions et les pertes raisonnablement possibles de la Banque représentent les meilleures estimations de la Banque en fonction des informations disponibles à l'heure actuelle à l'égard des procédures pouvant faire l'objet d'estimations, bien qu'un certain

nombre de facteurs puisse amener les provisions et les pertes raisonnablement possibles de la Banque à être très différentes de ses pertes réelles ou prévues. Par exemple, les estimations de la Banque exigent beaucoup de jugement, en raison des différentes étapes auxquelles se trouvent les procédures, de l'existence de multiples codéfendeurs dont la part de responsabilité reste à déterminer, des nombreuses questions en suspens toujours en cause dans plusieurs procédures, dont certaines échappent à la volonté de la Banque ou portent sur des théories et des interprétations juridiques nouvelles, de l'incertitude planant sur les divers dénouements possibles de ces procédures et du fait que les procédures sous-jacentes évolueront au fil du temps. De plus, certaines poursuites visent des dommages-intérêts très importants ou indéterminés.

La Banque a répondu à des demandes d'informations officielles et informelles des autorités de réglementation et des organismes chargés de l'application des lois concernant son programme de conformité à la *Bank Secrecy Act* et de lutte contre le blanchiment d'argent, tant en général qu'en lien avec des clients, des contreparties ou des incidents précis aux États-Unis, y compris dans le cadre d'une enquête menée par le département de la Justice des États-Unis. La Banque collabore avec ces autorités et poursuit ses efforts pour améliorer son programme de conformité à la *Bank Secrecy Act* et de lutte contre le blanchiment d'argent. Bien que les résultats définitifs de ces demandes d'informations et de ces enquêtes ne soient pas connus pour le moment, la Banque s'attend à ce que des sanctions pécuniaires et/ou non pécuniaires soient imposées.

De l'avis de la direction, d'après ses connaissances actuelles et les avis de ses conseillers juridiques, l'issue de l'une ou de l'ensemble de ces procédures n'aura pas d'incidence défavorable importante sur la situation financière consolidée ou sur les flux de trésorerie consolidés de la Banque. Toutefois, en raison des facteurs susmentionnés et d'autres incertitudes inhérentes aux litiges et aux questions d'ordre réglementaire, il est possible que l'incidence de l'issue des poursuites judiciaires ou procédures administratives puisse être importante sur les résultats d'exploitation consolidés de la Banque pour n'importe laquelle des périodes de présentation.

Litige Stanford – La Banque a été nommée défenderesse dans l'affaire *Rotstain v. Trustmark National Bank, et al.*, un recours collectif devant la United States District Court for the Northern District of Texas (la « cour de district du nord ») portant sur une combine à la Ponzi de 7,2 milliards de dollars américains qui aurait été montée par R. Allen Stanford, le propriétaire de Stanford International Bank, Limited (SIBL), une banque extraterritoriale ayant son siège à Antigua. Les requérants disent représenter une catégorie d'investisseurs dans des certificats de dépôt émis par SIBL. La Banque a fourni certains services de banque correspondante à SIBL. Les requérants allèguent que la Banque et quatre autres banques auraient aidé et encouragé M. Stanford et que les banques défenderesses auraient reçu des transferts frauduleux de SIBL en percevant des frais en contrepartie de certains services rendus.

L'Official Stanford Investors Committee (OSIC), un comité reconnu par la Cour comme représentant les investisseurs lésés, a reçu l'autorisation d'intervenir dans la poursuite et a entamé des poursuites semblables contre toutes les banques défenderesses.

Le 7 novembre 2017, la Cour a rendu une décision rejetant la requête des requérants visant à certifier une catégorie d'investisseurs dans des certificats de dépôt émis par SIBL. La Cour a conclu que les requérants n'ont pas démontré que les questions de fait communes prévaudraient compte tenu des différentes présentations de ventes qui leur auraient été faites.

Le 1^{er} novembre 2019, un groupe de requérants (composé de 1 286 investisseurs) a déposé une requête devant le tribunal de l'État du Texas contre la Banque et les autres banques défenderesses, soit l'affaire *Smith v. Independent Bank, et al.*, comportant des demandes semblables à celles présentées dans l'affaire *Rotstain v. Trustmark National Bank, et al.*

Le 24 février 2023, la Banque a convenu d'un accord de principe en vertu duquel elle accepte de verser 1,205 milliard de dollars américains au séquestre américain afin de régler toutes les réclamations faites à la Banque découlant du litige concernant Stanford ou liées à ce litige, y compris les réclamations faites dans les affaires *Rotstain v. Trustmark National Bank, et al.* et *Smith v. Independent Bank*. À la suite de cet accord, la Banque a comptabilisé une provision d'environ 1,6 milliard de dollars avant impôt (1,2 milliard de dollars après impôt) au premier trimestre de 2023. Aux termes de l'accord, toutes les parties ont convenu d'une ordonnance d'abandon et de renonciation à toute réclamation actuelle ou future découlant du litige concernant Stanford ou liée au litige.

Le 7 mars 2023, les parties ont finalisé l'accord de règlement et le 8 mars 2023, les plaignants ont présenté une requête visant à faire approuver le règlement auprès du tribunal du multidistrict du Northern District of Texas. Le 14 mars 2023,

le tribunal a conclu provisoirement que les termes de l'accord de règlement étaient adéquats, justes, raisonnables et équitables. Le 8 août 2023, le tribunal a accueilli la requête des plaignants visant à faire approuver le règlement et a émis une ordonnance d'abandon.

Le 22 août 2023, R. Allen Stanford a porté en appel l'ordonnance approuvant le règlement. Le 29 août 2023, le séquestre américain a demandé le rejet de l'appel en raison de son caractère frivole. Le 18 septembre 2023, la United States Court of Appeals for the Fifth Circuit a rejeté l'appel. Le 7 novembre 2023, la Cour suprême des États-Unis a accueilli la requête de R. Allen Stanford visant à proroger le délai pour déposer une requête en bref de certiorari du 17 décembre 2023 au 15 février 2024. Le 8 novembre 2023, le séquestre américain a demandé à la Cour suprême des États-Unis d'annuler l'ordonnance du 7 novembre 2023 et de rendre une ordonnance rejetant la prorogation de délai demandée. L'ordonnance d'abandon et le règlement peuvent encore faire l'objet d'un examen en appel.

La Banque a aussi été nommée défenderesse dans deux affaires devant la Cour supérieure de justice de l'Ontario : 1) *McDonald v. The Toronto-Dominion Bank*, une poursuite déposée par les liquidateurs conjoints de SIBL nommés par la Cour suprême des Caraïbes orientales, et 2) *Dynasty Furniture Manufacturing Ltd., et al. v. The Toronto-Dominion Bank*, une poursuite déposée par cinq investisseurs dans des certificats de dépôt émis par SIBL. Les poursuites faisaient valoir que la Banque aurait fait preuve de négligence et aurait aidé SIBL à commettre une fraude en connaissance de cause. Le procès de ces deux poursuites s'est déroulé du 11 janvier 2021 au 29 avril 2021. Le 8 juin 2021, la Cour supérieure a rendu son jugement en rejetant les deux poursuites.

Le 8 juillet 2021, les liquidateurs conjoints ont déposé une requête en autorisation d'appel à l'égard de leur poursuite devant la Cour d'appel de l'Ontario, appel qui a été entendu les 20 et 21 avril 2022. Aucun appel n'a été déposé dans le cadre de l'affaire *Dynasty Furniture*.

Le 17 novembre 2022, la Cour d'appel de l'Ontario a rendu une décision unanime par écrit qui rejette l'appel et confirme la décision de première instance. Le 16 janvier 2023, les liquidateurs conjoints ont déposé une demande d'autorisation d'appel à la Cour suprême du Canada. Le 20 juillet 2023, la Cour suprême du Canada a rejeté la demande d'autorisation d'appel déposée par les liquidateurs conjoints. Par conséquent, les procédures au Canada ont maintenant pris fin.

Recours collectifs de clients – La Banque, de même que plusieurs autres institutions financières canadiennes, a été nommée défenderesse dans un certain nombre de procédures engagées par des clients pour lesquelles des demandes de recours collectifs à l'échelle provinciale ont été entamées visant différents frais et calculs de taux d'intérêt ainsi que différentes décisions relatives au crédit. Ces procédures en sont rendues à différentes étapes.

c) ENGAGEMENTS

Arrangements relatifs au crédit

Dans le cadre normal des activités, la Banque prend divers engagements et conclut des contrats de passif éventuel. L'objectif principal de ces contrats est de rendre des fonds disponibles pour les besoins de financement des clients. La politique de la Banque sur les garanties à obtenir relativement à ces contrats et les types de garanties détenues est habituellement la même que pour les prêts consentis par la Banque.

Les lettres de crédit de soutien financier et les garanties d'exécution représentent des assurances irrévocables que la Banque effectuera les paiements dans l'éventualité où un client ne pourrait pas respecter ses obligations envers des tiers, et elles comportent les mêmes risques de crédit et les mêmes exigences de recours et de garantie additionnelle que les prêts consentis aux clients. Les lettres de crédit de garanties d'exécution sont considérées comme des garanties non financières puisque le paiement ne repose pas sur la survenance d'un incident de crédit et est généralement lié à un incident déclencheur autre que financier.

Les lettres de crédit documentaires et commerciales sont des instruments émis au nom du client autorisant un tiers, sous réserve de conditions particulières, à tirer des traites sur la Banque jusqu'à concurrence d'un certain montant. La Banque est exposée au risque que le client ne règle pas les montants des traites, et ceux-ci sont garantis par les actifs qui s'y rattachent.

Les engagements de crédit représentent la partie non utilisée des crédits autorisés sous forme de prêts et d'engagements de clients au titre d'acceptations. La note 10 contient une description des types de facilités de liquidité que la Banque offre à ses conduits de titrisation.

La valeur des instruments de crédit indiqués ci-dessous représente le montant maximal du crédit additionnel que la Banque pourrait être obligée de consentir si les contrats étaient entièrement utilisés.

Instruments de crédit

(en millions de dollars canadiens)

	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Lettres de crédit de soutien financier et garanties d'exécution	39 310 \$	35 675 \$
Lettres de crédit documentaires et commerciales	167	193
Engagements de crédit¹		
Durée initiale de un an ou moins	69 686	56 700
Durée initiale de plus de un an	230 565	199 588
Total	339 728 \$	292 156 \$

¹ Les engagements de crédit excluent les lignes de crédit personnelles et les prêts sur cartes de crédit, lesquels sont annulables sans condition en tout temps, à la discrétion de la Banque.

De plus, au 31 octobre 2023, la Banque a un engagement de financer des placements dans des titres de participation privés pour une somme de 554 millions de dollars (502 millions de dollars au 31 octobre 2022).

Engagements ou contrats de location à long terme

La Banque a des obligations en vertu de contrats de location à long terme non résiliables visant les locaux, le matériel et le mobilier. Le profil des échéances pour les obligations locatives non actualisées s'élevé à 45 millions de dollars pour 2024; 102 millions de dollars pour 2025; 191 millions de dollars pour 2026; 364 millions de dollars pour 2027; 347 millions de dollars pour 2028; 5 871 millions de dollars pour 2029 et par la suite. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, le total des paiements de loyers, y compris 10 millions de dollars (9 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) pour les contrats de location à court terme et les contrats de location relatifs à des actifs de faible valeur, s'est élevé à 780 millions de dollars (798 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

d) ACTIFS VENDUS AVEC RECOURS

Dans le cadre de ses activités de titrisation, la Banque fait habituellement des déclarations usuelles et donne des garanties d'usage à l'égard des actifs sous-jacents qui peuvent entraîner l'obligation de racheter les actifs. Ces déclarations et garanties indiquent que la Banque, en sa qualité de vendeur, a procédé à la vente des actifs de bonne foi et conformément aux lois et aux exigences contractuelles applicables. Si ces critères n'étaient pas satisfaits, la Banque pourrait devoir racheter les prêts.

e) GARANTIES

Outre les lettres de crédit de soutien financier et de garanties d'exécution, les types de transactions suivants représentent les principales garanties que la Banque a conclues.

Rehaussements de crédit

La Banque garantit des paiements à des contreparties dans l'éventualité où les rehaussements de crédit de tiers à l'appui d'une catégorie d'actifs seraient insuffisants.

Ententes d'indemnisation

Dans le cadre normal des activités, la Banque prévoit des indemnisations dans des ententes avec diverses contreparties à des opérations, comme des ententes de prestation de services, des opérations de crédit-bail, et des ententes liées à des acquisitions et à des cessions. En vertu de ces ententes, la Banque peut être tenue d'indemniser les contreparties des coûts engagés par suite de diverses éventualités, comme des modifications des lois et des règlements et des réclamations en litige. Étant donné la nature de certaines ententes d'indemnisation, la Banque n'est pas en mesure de procéder à une estimation raisonnable du montant maximal qu'elle pourrait éventuellement être tenue de verser à ces contreparties.

Dans la mesure permise par la loi, la Banque prévoit également des indemnisations pour les administrateurs, les dirigeants et d'autres personnes contre qui certaines poursuites pourraient être intentées dans l'exercice de leurs fonctions à la Banque ou, à la demande de la Banque, à une autre entité.

f) ACTIFS AFFECTÉS EN GARANTIE ET SÛRETÉS

Dans le cadre normal des activités, des valeurs mobilières et d'autres actifs sont affectés en garantie de passifs ou de passifs éventuels, y compris de contrats de rachat, de passifs de titrisation, d'obligations sécurisées, d'obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert et de transactions d'emprunt de valeurs mobilières. Des actifs sont également déposés dans le but de participer aux systèmes de compensation et de paiement et aux institutions de dépôt ou d'avoir accès aux facilités des banques centrales de territoires étrangers, ou encore à titre de garantie pour les règlements de contrats auprès de Bourses de dérivés ou d'autres contreparties de dérivés.

Le tableau suivant présente des renseignements sur les actifs affectés en garantie contre des passifs et des actifs détenus comme sûretés ou réaffectés en garantie.

Sources et utilisations des actifs affectés en garantie et sûretés

(en millions de dollars canadiens)

	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Sources des actifs affectés en garantie et sûretés		
Actifs de la Banque		
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	6 166 \$	8 916 \$
Prêts	130 829	95 961
Valeurs mobilières	219 282	107 916
Autres actifs	696	1 032
	356 973	213 825
Actifs de tiers ¹		
Sûretés reçues et disponibles à la vente ou pouvant être réaffectées en garantie	432 212	369 414
Moins les sûretés qui ne sont pas réaffectées	(130 472)	(95 029)
	301 740	274 385
	658 713	488 210
Utilisations des actifs affectés en garantie et sûretés²		
Dérivés		
Obligations liées à des valeurs mobilières mises en pension	192 394	153 069
Prêts et emprunts de valeurs mobilières	119 077	131 068
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	39 439	41 555
Titrisation	29 135	28 278
Obligations sécurisées	55 719	36 425
Systèmes de compensation, systèmes de paiement et institutions de dépôt	11 863	11 201
Gouvernements et banques centrales étrangers	109 878	934
Autres	86 512	65 865
Total	658 713 \$	488 210 \$

¹ Comprennent des sûretés reçues aux termes de prises en pension, d'emprunts de valeurs mobilières, de prêts sur marge et d'autres activités clients.

² Comprennent des actifs au bilan d'un montant de 52,3 milliards de dollars au 31 octobre 2023 (56,1 milliards de dollars au 31 octobre 2022) que la Banque a affectés en garantie et que la contrepartie peut par la suite réaffecter en garantie.

NOTE 27 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties sont considérées être liées lorsqu'une des parties a la capacité de contrôler directement ou indirectement l'autre partie ou d'exercer une influence notable sur l'autre partie dans la prise de décisions financières ou d'exploitation. Les parties liées de la Banque comprennent les principaux dirigeants, les membres de leur famille proche et leurs entités liées, les filiales, les entreprises associées, les coentreprises et les régimes d'avantages complémentaires de retraite pour les employés de la Banque.

TRANSACTIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS, LES MEMBRES DE LEUR FAMILLE PROCHE ET LEURS ENTITÉS LIÉES

Les principaux dirigeants sont les personnes qui détiennent l'autorité et à qui incombe la responsabilité de planifier, diriger et contrôler les activités de la Banque, directement ou indirectement. La Banque considère certains de ses dirigeants et administrateurs comme ses principaux dirigeants. La Banque accorde des prêts à ses principaux dirigeants, aux membres de leur famille proche et à leurs entités liées selon les conditions du marché, à l'exception des produits et services bancaires destinés aux principaux dirigeants, lesquels sont assujettis aux lignes directrices de politiques approuvées qui visent tous les membres du personnel.

Au 31 octobre 2023, l'encours des prêts à des parties liées accordés aux principaux dirigeants, aux membres de leur famille proche et à leurs entités liées s'élevait à 105 millions de dollars (112 millions de dollars au 31 octobre 2022). Ce montant comprend également des soldes en lien avec certains principaux dirigeants à la retraite.

RÉMUNÉRATION

La rémunération des principaux dirigeants se présente comme suit :

Rémunération (en millions de dollars canadiens)	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Avantages du personnel à court terme	33 \$	40 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	1	1
Paielements fondés sur des actions	38	40
Total	72 \$	81 \$

En outre, la Banque offre des plans d'unités d'actions différées et d'autres plans aux administrateurs externes, aux dirigeants et à certains autres employés clés. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 22.

Dans le cadre normal des activités, la Banque fournit également divers services bancaires aux sociétés affiliées et autres sociétés liées à des conditions similaires à celles offertes à des parties non liées.

TRANSACTIONS AVEC DES FILIALES, SCHWAB ET SYMCOR INC.

Les transactions conclues entre la Banque et ses filiales répondent à la définition de transactions entre parties liées. Si ces transactions sont éliminées à la consolidation, elles ne sont pas présentées comme des transactions entre parties liées.

Les transactions conclues entre la Banque, Schwab et Symcor Inc. (Symcor) répondent également à la définition de transactions entre parties liées. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, aucune transaction importante n'a été conclue entre la Banque, Schwab et Symcor, outre celles qui sont décrites ci-dessous et à la note 12.

i) TRANSACTIONS AVEC SCHWAB

Une description des transactions importantes conclues entre la Banque et ses sociétés affiliées et Schwab est présentée ci-après.

Convention sur les comptes de dépôt assurés

Le 25 novembre 2019, la Banque et Schwab ont conclu la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, dont la date d'échéance initiale est le 1^{er} juillet 2031. En vertu de la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, à partir du 1^{er} juillet 2021, Schwab avait l'option de réduire les dépôts d'un montant maximal de 10 milliards de dollars américains par an (sous réserve de certaines limites et de certains ajustements), jusqu'à un plancher de 50 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a demandé à bénéficier d'une plus grande souplesse opérationnelle de sorte que les soldes des comptes de dépôt de passage puissent fluctuer au fil du temps, selon certaines conditions et sous réserve de certaines limites.

Le 4 mai 2023, la Banque et Schwab ont conclu la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, laquelle remplace la convention sur les CDA avec Schwab de

2019. Selon la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, la Banque continue de mettre des comptes de dépôt de passage à la disposition des clients de Schwab. Schwab désigne une tranche des dépôts auprès de la Banque comme des obligations à taux fixe. La tranche restante des dépôts en sus du niveau plancher des obligations à taux fixe est désignée comme des obligations à taux variable. Par rapport à la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, la convention sur les CDA avec Schwab de 2023 prolonge la date d'expiration initiale de trois ans, jusqu'au 1^{er} juillet 2034, et prévoit des soldes de dépôts moins élevés au cours des six premières années et des soldes plus élevés pour les dernières années. Plus précisément, jusqu'en septembre 2025, le montant total des obligations à taux fixe servira de niveau plancher. Par la suite, le niveau plancher sera établi à 60 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a l'option de racheter jusqu'à 6,8 milliards de dollars (5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe en versant à la Banque certains frais conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, sous réserve de certaines limites.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, Schwab a exercé son option de racheter 6,1 milliards de dollars (4,5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe et a versé des frais de résiliation de 305 millions de dollars (227 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. Ces frais visent à compenser les pertes subies par la Banque au cours de l'exercice considéré en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

Au 31 octobre 2023, les dépôts effectués aux termes de la convention sur les CDA avec Schwab totalisaient 133 milliards de dollars (96 milliards de dollars américains) (174 milliards de dollars (128 milliards de dollars américains) au 31 octobre 2022). La Banque a versé à Schwab des honoraires, déduction faite des frais de résiliation reçus de Schwab, de 932 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (1,7 milliard de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) relativement aux comptes de dépôt de passage. Le montant versé par la Banque est fonction du solde moyen des dépôts assurés, qui s'est établi à 147 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (182 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022), et de rendements selon des taux de référence du marché convenus, moins les intérêts réels versés aux clients de Schwab.

Au 31 octobre 2023, les montants à recevoir de Schwab s'établissaient à 38 millions de dollars (31 millions de dollars au 31 octobre 2022). Au 31 octobre 2023, les montants à payer à Schwab s'établissaient à 24 millions de dollars (152 millions de dollars au 31 octobre 2022).

ii) TRANSACTIONS AVEC SYMCOR

La Banque détient un tiers du capital de Symcor, un fournisseur canadien de services d'impartition offrant une gamme diversifiée de solutions intégrées de services de traitement d'effets, de traitement et de production de relevés, et de gestion de trésorerie. La Banque comptabilise sa part des résultats de Symcor selon la méthode de la mise en équivalence. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a versé 81 millions de dollars (77 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022) pour ces services. Au 31 octobre 2023, le montant à payer à Symcor s'établissait à 12 millions de dollars (12 millions de dollars au 31 octobre 2022).

La Banque et deux autres banques actionnaires ont également consenti une facilité de prêt non garantie de 100 millions de dollars à Symcor, sur laquelle aucun montant n'était prélevé au 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022.

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, la Banque présente ses résultats en fonction de quatre secteurs d'exploitation : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance, et Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada offre des produits et des services financiers aux particuliers, aux petites entreprises et aux commerces et comprend Financement auto TD au Canada. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprend les activités de services bancaires personnels et aux entreprises aux États-Unis menées par TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}, principalement dans les États du nord-est et du centre du littoral de l'Atlantique, ainsi qu'en Floride, Financement auto TD aux États-Unis et les activités de gestion de patrimoine aux États-Unis, y compris Epoch et la participation en actions de la Banque dans Schwab. Le secteur Gestion de patrimoine et Assurance comprend les activités de gestion de patrimoine au Canada, lesquelles offrent des produits et des services de placement à des investisseurs institutionnels et de détail, et les activités d'assurance, lesquelles offrent des produits d'assurance

de dommages et d'assurance de personnes à des clients partout au Canada. Le secteur Services bancaires de gros offre une vaste gamme de produits et services bancaires de marchés financiers, de placement et de financement de grandes entreprises, dont la prise ferme et la distribution de nouvelles émissions de titres de créance et d'actions, les conseils sur les acquisitions et dessaisissements stratégiques, et les solutions pour les besoins de transactions courantes, de financement et de placement des clients de la Banque. Le secteur Siège social comprend l'incidence de certains programmes de titrisation d'actifs, la gestion de trésorerie, l'élimination des rajustements en équivalence fiscale et les autres reclassements effectués par la direction, l'impôt au niveau de l'entreprise, ainsi que les produits et les charges résiduels non répartis.

Les résultats de chaque secteur d'exploitation reflètent les produits, les charges et les actifs du secteur. Étant donné la structure complexe de la Banque, son modèle d'information de gestion fait intervenir diverses estimations, hypothèses, répartitions et méthodes axées sur le risque pour calculer les prix de cession interne des fonds, les revenus intersectoriels, les taux d'imposition des bénéficiaires, les fonds propres et les charges indirectes, de même que les cessions de coûts

pour mesurer les résultats par secteur d'exploitation. La base de la répartition et les méthodes sont revues à intervalles réguliers afin de s'aligner sur l'évaluation de la direction quant à la performance des secteurs d'exploitation de la Banque. Les prix de cession interne des fonds sont généralement calculés aux taux du marché. Les revenus intersectoriels sont négociés entre les secteurs d'exploitation et avoisinent la juste valeur des services fournis. La charge ou le recouvrement d'impôt sur le résultat est en général ventilé entre les secteurs selon un taux d'imposition prévu par la loi, et ils peuvent être ajustés compte tenu des éléments et des activités propres à chaque secteur. L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises par suite de regroupements d'entreprises est compris dans le secteur Siège social. Par conséquent, le résultat net des secteurs d'exploitation est présenté avant l'amortissement de ces immobilisations incorporelles.

Les produits autres que d'intérêts de la Banque sont dérivés principalement des services de placement et de valeurs mobilières, des commissions sur crédit, des produits de négociation, des frais de service, des services de cartes et des produits d'assurance. La plus large part des produits tirés des services de placement et de valeurs mobilières est gagnée par le secteur Gestion de patrimoine et Assurance. Les produits provenant des commissions sur crédit sont principalement attribuables aux secteurs Services bancaires de gros et Services bancaires personnels et

commerciaux au Canada. Les produits de négociation sont gagnés dans le secteur Services bancaires de gros. Les produits tirés des frais de service et des services de cartes proviennent principalement des secteurs Services de détail aux États-Unis et Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Les produits d'assurance sont gagnés dans le secteur Gestion de patrimoine et Assurance.

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 revenu non imposable ou exonéré d'impôt, principalement des 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. Le rajustement de l'équivalence fiscale présenté dans le secteur Services bancaires de gros est renversé dans le secteur Siège social.

Le tableau suivant présente les résultats sectoriels pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 2022.

Résultats par secteur¹

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Exercices clos les 31 octobre</i>					
	2023					
	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	Services de détail aux États-Unis	Gestion de patrimoine et Assurance	Services bancaires de gros ²	Siège social ²	Total
Produits (pertes) d'intérêts nets	14 192 \$	12 037 \$	1 056 \$	1 538 \$	1 121 \$	29 944 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts	4 125	2 405	10 224	4 280	(486)	20 548
Total des produits	18 317	14 442	11 280	5 818	635	50 492
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 343	928	1	126	535	2 933
Indemnités d'assurance et charges connexes	–	–	3 705	–	–	3 705
Charges autres que d'intérêts	7 700	8 191	4 709	4 760	5 408	30 768
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	9 274	5 323	2 865	932	(5 308)	13 086
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 586	667	747	162	(994)	3 168
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab ^{3,4}	–	939	–	–	(75)	864
Résultat net	6 688 \$	5 595 \$	2 118 \$	770 \$	(4 389) \$	10 782 \$
						2022
Produits (pertes) d'intérêts nets	12 396 \$	9 604 \$	945 \$	2 937 \$	1 471 \$	27 353 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts	4 190	2 821	9 915	1 894	2 859	21 679
Total des produits	16 586	12 425	10 860	4 831	4 330	49 032
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	491	335	1	37	203	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	–	–	2 900	–	–	2 900
Charges autres que d'intérêts	7 176	6 920	4 711	3 033	2 801	24 641
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	8 919	5 170	3 248	1 761	1 326	20 424
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 361	625	853	436	(289)	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab ^{3,4}	–	1 075	–	–	(84)	991
Résultat net	6 558 \$	5 620 \$	2 395 \$	1 325 \$	1 531 \$	17 429 \$

¹ La part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuable à la Banque en vertu des conventions.

² Les produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale. Le rajustement de l'équivalence fiscale présenté dans le secteur Services bancaires de gros est renversé dans le secteur Siège social.

³ 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 et la quote-part de la Banque des charges de restructuration de Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

⁴ La quote-part de la Banque du résultat de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12.

Total de l'actif par secteur d'exploitation

(en millions de dollars canadiens)

	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	Services de détail aux États-Unis	Gestion de patrimoine et Assurance	Services bancaires de gros	Siège social	Total
						<i>Au 31 octobre 2023</i>
Total de l'actif	560 303 \$	561 189 \$	23 574 \$	673 398 \$	138 560 \$	1 957 024 \$
						<i>Au 31 octobre 2022</i>
Total de l'actif	526 374 \$	585 297 \$	23 721 \$	635 094 \$	147 042 \$	1 917 528 \$

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RÉSULTATS

Pour les besoins de la présentation des résultats selon la répartition géographique, les secteurs sont répartis en trois groupes : Canada, États-Unis et Autres pays.

Les transactions sont surtout comptabilisées d'après le lieu de l'unité responsable de la comptabilisation des produits ou des actifs. Ce lieu correspond fréquemment au lieu de l'entité juridique qui mène les activités et au lieu du client.

Répartition géographique des résultats

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les	
	31 octobre	Aux 31 octobre
	2023	2023
	Résultat net	Total de l'actif
Canada	32 514 \$	1 045 532 \$
États-Unis	17 754	763 332
Autres pays	224	148 160
Total	50 492 \$	1 957 024 \$
	2022	2022
Canada	29 244 \$	1 014 344 \$
États-Unis	18 442	760 700
Autres pays	1 346	142 484
Total	49 032 \$	1 917 528 \$

NOTE 29 PRODUITS D'INTÉRÊTS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

Les tableaux suivants présentent les produits d'intérêts et les charges d'intérêts par évaluation comptable.

Produits d'intérêts

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Évalués au coût amorti ¹	69 088 \$	35 982 \$
Évalués à la JVAERG – instruments de créance ¹	3 315	1 123
	72 403	37 105
Évalués ou désignés à la JVRN	7 980	3 707
Évalués à la JVAERG – instruments de capitaux propres	291	220
Total	80 674 \$	41 032 \$

¹ Les produits d'intérêts sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Charges d'intérêts

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices clos les 31 octobre	
	2023	2022
Évalués au coût amorti ^{1, 2}	41 059 \$	11 478 \$
Évalués ou désignés à la JVRN	9 671	2 201
Total	50 730 \$	13 679 \$

¹ Les charges d'intérêts sont calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

² Comprennent des charges d'intérêts sur les obligations locatives de 135 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 (135 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2022).

NOTE 30 RISQUE DE CRÉDIT

Il existe une concentration du risque de crédit lorsqu'un certain nombre d'emprunteurs ou de contreparties engagés dans des activités similaires sont situés dans la même région ou ont des caractéristiques économiques comparables. La capacité de ces emprunteurs ou contreparties à respecter des obligations

contractuelles peut être également touchée par l'évolution de la situation économique, politique ou autre. Le portefeuille de la Banque pourrait être sensible à l'évolution de la conjoncture dans certaines régions géographiques.

Concentration du risque de crédit

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux					
	Prêts et engagements de clients au titre d'acceptations ^{1,2}		Instruments de crédit ^{3,4}		Instruments financiers dérivés ^{5,6}	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Canada	66 %	66 %	30 %	32 %	26 %	22 %
États-Unis	33	32	65	64	33	33
Royaume-Uni	–	–	2	1	9	11
Autres pays européens	–	–	2	2	21	21
Autres pays	1	2	1	1	11	13
Total	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
	913 937 \$	853 129 \$	339 728 \$	292 156 \$	82 761 \$	96 795 \$

¹ En ce qui concerne le total des prêts et engagements de clients au titre d'acceptations, la seule industrie dont la concentration était égale ou supérieure à 5 % de la concentration totale se présentait comme suit au 31 octobre 2023 : immobilier, 10 % (10 % au 31 octobre 2022).

² Comprennent les prêts qui sont évalués à la JVAERG.

³ Au 31 octobre 2023, la Banque avait des engagements et des contrats de passif éventuel s'établissant à 340 milliards de dollars (292 milliards de dollars au 31 octobre 2022), y compris des engagements de crédit totalisant 300 milliards de dollars (256 milliards de dollars au 31 octobre 2022), dont le risque de crédit se répartissait comme dans le tableau ci-dessus.

⁴ En ce qui concerne les engagements de crédit, les industries dont la concentration était égale ou supérieure à 5 % de la concentration totale se présentaient comme suit au 31 octobre 2023 : institutions financières, 17 % (22 % au 31 octobre 2022); énergie et services publics, 10 % (10 % au 31 octobre 2022); gouvernements, entités du secteur public

et éducation, 8 % (4 % au 31 octobre 2022); automobile, 8 % (8 % au 31 octobre 2022); services professionnels et autres services, 7 % (8 % au 31 octobre 2022); fabrication – divers et vente de gros, 7 % (7 % au 31 octobre 2022); et aménagement immobilier non résidentiel, 6 % (7 % au 31 octobre 2022).

⁵ Au 31 octobre 2023, le coût de remplacement courant des instruments financiers dérivés, compte non tenu de l'incidence des conventions-cadres de compensation et des garanties, s'élevait à 83 milliards de dollars (97 milliards de dollars au 31 octobre 2022). D'après la région de la contrepartie ultime, le risque de crédit se répartissait comme dans le tableau ci-dessus. Le tableau ne tient pas compte de la juste valeur des dérivés négociés en Bourse.

⁶ La plus importante concentration par type de contrepartie était auprès des institutions financières (y compris les institutions financières non bancaires), soit 60 % du total au 31 octobre 2023 (63 % au 31 octobre 2022). La deuxième plus importante concentration était auprès des gouvernements et représentait 32 % du total au 31 octobre 2023 (30 % au 31 octobre 2022). Aucune autre industrie ne dépassait 5 % du total.

Le tableau suivant présente le risque de crédit maximal lié aux instruments financiers, avant la prise en compte des garanties détenues ou d'autres rehaussements de crédit.

Risque de crédit maximal brut

(en millions de dollars canadiens)

	Aux	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Trésorerie et montants à recevoir de banques	6 721 \$	8 556 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	98 348	137 294
Valeurs mobilières ¹		
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net		
Valeurs mobilières émises ou assurées par un gouvernement	2 720	2 422
Autres titres de créance	3 098	2 617
Détenues à des fins de transaction		
Valeurs mobilières émises ou assurées par un gouvernement	51 493	51 285
Autres titres de créance	20 685	18 997
Droits conservés	3	5
Valeurs mobilières détenues à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net		
Valeurs mobilières émises ou assurées par un gouvernement	288	287
Autres titres de créance	2 683	6 644
Valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Valeurs mobilières émises ou assurées par un gouvernement	52 927	50 882
Autres titres de créance	13 004	13 121
Titres de créance au coût amorti		
Valeurs mobilières émises ou assurées par un gouvernement	230 304	256 362
Autres titres de créance	77 712	86 412
Valeurs mobilières prises en pension	204 333	160 167
Dérivés ²	87 382	103 873
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	319 938	293 601
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	215 745	204 529
Cartes de crédit	36 726	34 263
Entreprises et gouvernements	323 538	298 650
Prêts détenus à des fins de transaction	17 261	11 749
Prêts détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	3 495	3 265
Prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	421	2 353
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	19 733
Montants à recevoir des courtiers et des clients	30 416	19 760
Autres actifs	12 504	8 461
Total de l'actif	1 829 314	1 795 288
Instruments de crédit ³	339 728	292 156
Engagements de crédit annulables sans condition	430 163	403 477
Total du risque de crédit	2 599 205 \$	2 490 921 \$

¹ Excluent les titres de capitaux propres.

² La valeur comptable des actifs dérivés représente l'exposition maximum au risque de crédit liée aux contrats de dérivés.

³ Le solde représente le montant maximal des fonds additionnels que la Banque pourrait être tenue de consentir si les contrats étaient entièrement utilisés. Le risque maximal réel pourrait différer du montant présenté ci-dessus. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 26.

La Banque gère ses fonds propres conformément aux lignes directrices établies par le BSIF. Les lignes directrices sur les fonds propres réglementaires évaluent les fonds propres compte tenu du risque de crédit, du risque de marché de négociation et du risque opérationnel. La Banque applique plusieurs directives, procédures et contrôles en matière de fonds propres pour réaliser ses objectifs.

Les objectifs de la Banque en matière de gestion de fonds propres sont les suivants :

- Posséder une structure de fonds propres appropriée, comme déterminée par :
 - la prise de position de la Banque en matière d'appétit pour le risque;
 - les exigences en matière de fonds propres définies par les organismes de réglementation pertinents;
 - l'évaluation interne des besoins de fonds propres effectuée par la Banque, y compris l'analyse des facteurs de stress, selon le profil de risque et les niveaux de tolérance au risque de la Banque.
- Obtenir le coût moyen pondéré le plus économiquement réalisable pour les fonds propres, tout en préservant une composition appropriée d'éléments de fonds propres afin de respecter les niveaux de capitalisation cibles.
- S'assurer d'avoir facilement accès à des sources de fonds propres appropriés, à un coût raisonnable, afin de :
 - protéger la Banque contre des événements générateurs de pertes inattendus;
 - soutenir et faciliter la croissance des affaires ou les acquisitions en respectant la stratégie de la Banque et son appétit pour le risque.
- Conserver de solides notations externes afin de gérer le coût global de financement de la Banque et de maintenir l'accès au financement requis.

Ces objectifs doivent cadrer avec l'objectif global de la Banque, qui est de fournir un rendement des capitaux propres satisfaisant pour les actionnaires.

Dispositif sur les fonds propres de Bâle III

Les exigences en matière de fonds propres du comité de Bâle sur le contrôle bancaire sont mieux connues sous le nom de Bâle III. Selon Bâle III, le total des fonds propres comprend trois composantes, soit les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, les autres éléments de fonds propres de catégorie 1 et les fonds propres de catégorie 2. Les ratios de fonds propres réglementaires sensibles aux risques sont calculés en divisant les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, les fonds propres de catégorie 1 et le total des fonds propres par leurs actifs pondérés en fonction des risques, compte tenu de toute exigence réglementaire minimale énoncée relativement au plancher réglementaire. En 2015, Bâle III a également mis en œuvre un ratio de levier non basé sur le risque pour compléter les exigences de fonds propres sensibles aux risques. Le ratio de levier a pour objectif d'empêcher le secteur bancaire d'utiliser le levier à outrance. Le ratio de levier est calculé en divisant les fonds propres de catégorie 1 par l'exposition à l'endettement, dont les principaux éléments comprennent les actifs au bilan, avec des ajustements faits aux expositions sur les cessions temporaires de titres et les dérivés, et des montants de l'équivalent-crédit pour les positions hors bilan.

Situation des fonds propres et ratios des fonds propres

Le dispositif de Bâle permet aux banques admissibles d'établir leurs fonds propres en fonction de leur méthode interne d'évaluation, de gestion et d'atténuation des risques. Il établit les méthodes d'évaluation pour le risque de crédit, le risque de marché de négociation et le risque opérationnel. La Banque utilise l'approche fondée sur les notations internes pour l'ensemble de ses portefeuilles importants.

Aux fins comptables, la Banque suit les IFRS pour la consolidation des filiales et des coentreprises. Aux fins des fonds propres réglementaires, toutes les filiales de la Banque sont consolidées, sauf les filiales d'assurances qui sont déconsolidées

et traitées selon les exigences prescrites par la ligne directrice *Normes de fonds propres* du BSIF. Les filiales d'assurances sont assujetties à leurs propres normes de communication en matière d'adéquation des fonds propres, comme les lignes directrices du BSIF sur le test du capital minimal des sociétés d'assurance générale et sur le test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

Certaines des filiales de la Banque doivent respecter la réglementation du BSIF ou celle d'autres autorités de réglementation. Un grand nombre de ces filiales ont des exigences minimales de fonds propres qui pourraient limiter la capacité de la Banque à affecter une partie de ces fonds propres ou des fonds à d'autres fins.

Les banques canadiennes désignées banques d'importance systémique intérieure (BISI) doivent respecter les cibles minimales de ratios fondés sur les risques et de ratios de levier du BSIF. Les cibles minimales comprennent un supplément pour les BISI et une réserve pour stabilité intérieure (RSI) à l'égard du ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, du ratio de fonds propres de catégorie 1, du ratio du total des fonds propres et du ratio de capacité totale d'absorption des pertes (TLAC) fondé sur le risque. Le niveau de la RSI a été augmenté pour s'établir à 3 % à partir du 1^{er} février 2023, ce qui a fait passer respectivement à 11 %, 12,5 %, 14,5 % et 24,5 % la cible minimale de ces ratios. De plus, le 1^{er} février 2023, le BSIF a annoncé qu'il apportait des révisions à la ligne directrice Exigences de levier pour inclure une exigence selon laquelle les BISI doivent maintenir un coussin de ratio de levier de 0,50 % en plus de l'exigence minimale en vigueur, ce qui a pour effet de fixer les cibles minimales de ratio de levier et de ratio TLAC respectivement à 3,5 % et 7,25 %.

Le BSIF a annoncé qu'il établissait la RSI à 3,5 % à compter du 1^{er} novembre 2023. La cible minimale augmentera proportionnellement aux ratios applicables.

La Banque a respecté toutes les exigences minimales établies par le BSIF pour l'exercice 2023 à l'égard des ratios fondés sur les risques et des ratios de levier.

Le tableau qui suit résume la situation des fonds propres réglementaires de la Banque aux 31 octobre 2023 et 2022.

Situation des fonds propres réglementaires

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	31 octobre 2023	Aux 31 octobre 2022
Fonds propres		
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	82 317 \$	83 671 \$
Fonds propres de catégorie 1	92 752	94 445
Total des fonds propres	103 648	107 175
Actifs pondérés en fonction des risques servant à calculer les ratios de fonds propres	571 161	517 048
Ratios de fonds propres et de levier		
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,4 %	16,2 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	16,2	18,3
Ratio du total des fonds propres	18,1	20,7
Ratio de levier	4,4	4,9
Ratio TLAC	32,7	35,2
Ratio de levier TLAC	8,9	9,4

La liste ci-après présente les filiales importantes détenues directement ou indirectement.

FILIALES IMPORTANTES¹

(en millions de dollars canadiens)

31 octobre 2023

	Emplacement du siège social ou du bureau principal ²	Valeur comptable des actions détenues par la Banque ³
Amérique du Nord		
Meloche Monnex inc.	Montréal (Québec)	2 350 \$
Sécurité Nationale compagnie d'assurance	Montréal (Québec)	
Primum compagnie d'assurance	Toronto (Ontario)	
TD assurance directe inc.	Toronto (Ontario)	
Compagnie d'assurances générales TD	Toronto (Ontario)	
Compagnie d'assurance habitation et auto TD	Toronto (Ontario)	
TD Wealth Holdings Canada Limited	Toronto (Ontario)	8 114
Gestion de Placements TD Inc.	Toronto (Ontario)	
GMI Servicing Inc.	Winnipeg (Manitoba)	
Gestion privée TD Waterhouse Inc.	Toronto (Ontario)	
TD Waterhouse Canada Inc.	Toronto (Ontario)	
Financement auto TD (Canada) inc.	Toronto (Ontario)	4 027
TD Group US Holdings LLC	Wilmington (Delaware)	78 167
Toronto Dominion Holdings (U.S.A.), Inc.	New York (New York)	
Cowen Inc.	New York (New York)	
Cowen Structured Holdings LLC	New York (New York)	
Cowen Structured Holdings Inc.	New York (New York)	
ATM Execution LLC	New York (New York)	
RCG LV Pearl, LLC	New York (New York)	
Cowen Financial Products LLC	New York (New York)	
Cowen Holdings, Inc.	New York (New York)	
Cowen and Company, LLC	New York (New York)	
Cowen CV Acquisition LLC	New York (New York)	
Cowen Execution Holdco LLC	New York (New York)	
Westminster Research Associates LLC	New York (New York)	
RCG Insurance Company	New York (New York)	
TD Prime Services LLC	New York (New York)	
TD Securities Automated Trading LLC	Chicago (Illinois)	
TD Securities (USA) LLC	New York (New York)	
Toronto Dominion (Texas) LLC	New York (New York)	
Toronto Dominion (New York) LLC	New York (New York)	
Toronto Dominion Capital (U.S.A.), Inc.	New York (New York)	
Toronto Dominion Investments, Inc.	New York (New York)	
TD Bank US Holding Company	Cherry Hill (New Jersey)	
Epoch Investment Partners, Inc.	New York (New York)	
TD Bank USA, National Association	Cherry Hill (New Jersey)	
TD Bank, National Association	Cherry Hill (New Jersey)	
TD Equipment Finance, Inc.	Mt. Laurel (New Jersey)	
TD Private Client Wealth LLC	New York (New York)	
TD Public Finance LLC	New York (New York)	
TD Wealth Management Services Inc.	Mt. Laurel (New Jersey)	
Services d'investissement TD Inc.	Toronto (Ontario)	47
TD, Compagnie d'assurance-vie	Toronto (Ontario)	268
La Société d'hypothèques TD	Toronto (Ontario)	12 447
La Société d'Hypothèques Pacifique TD	Vancouver (Colombie-Britannique)	
La Société Canada Trust	Toronto (Ontario)	
Valeurs Mobilières TD Inc.	Toronto (Ontario)	2 855
TD Vermillion Holdings Limited	Toronto (Ontario)	29 891
TD Financial International Ltd.	Hamilton (Bermudes)	
TD Reinsurance (Barbados) Inc.	St. James (Barbade)	

¹ À moins d'indication contraire, La Banque Toronto-Dominion détient directement, ou par l'entremise de ses filiales, 100 % de l'entité ou 100 % des actions avec droit de vote et sans droit de vote émises et en circulation des entités énumérées.

² Chaque filiale est constituée en société ou structurée dans le pays où se situe son siège social ou son bureau principal.

³ Les valeurs comptables ont été calculées afin de satisfaire aux exigences de communication du paragraphe 308 (3)(a)(ii) de la *Loi sur les banques* (Canada). Des opérations intersociétés peuvent avoir été incluses aux présentes. Toutefois, elles sont éliminées à des fins de présentation de l'information financière consolidée.

FILIALES IMPORTANTES¹ (suite)

(en millions de dollars canadiens)

		31 octobre 2023
International	Emplacement du siège social ou du bureau principal²	Valeur comptable des actions détenues par la Banque³
Cowen Malta Holdings Limited Cowen Insurance Company Ltd	Birkirkara (Malte) Birkirkara (Malte)	27 \$
Ramius Enterprise Luxembourg Holdco S.à.r.l. Cowen Reinsurance S.A.	Luxembourg (Luxembourg) Luxembourg (Luxembourg)	227
TD Ireland Unlimited Company TD Global Finance Unlimited Company	Dublin (Irlande) Dublin (Irlande)	2 741
TD Securities (Japan) Co. Ltd.	Tokyo (Japon)	11
Toronto Dominion Australia Limited	Sydney (Australie)	97
TD Bank Europe Limited	Londres (Angleterre)	1 187
Toronto Dominion International Pte. Ltd. Cowen International Limited Cowen Execution Services Limited Cowen Asia Limited Cowen and Company (Asia) Limited	Singapour (Singapour) Londres (Angleterre) Londres (Angleterre) Central (Hong Kong) Central (Hong Kong)	123
Toronto Dominion (South East Asia) Limited	Singapour (Singapour)	1 440

¹ À moins d'indication contraire, La Banque Toronto-Dominion détient directement, ou par l'entremise de ses filiales, 100 % de l'entité ou 100 % des actions avec droit de vote et sans droit de vote émises et en circulation des entités énumérées.

² Chaque filiale est constituée en société ou structurée dans le pays où se situe son siège social ou son bureau principal.

³ Les valeurs comptables ont été calculées afin de satisfaire aux exigences de communication du paragraphe 308 (3)(a)(ii) de la *Loi sur les banques* (Canada). Des opérations intersociétés peuvent avoir été incluses aux présentes. Toutefois, elles sont éliminées à des fins de présentation de l'information financière consolidée.

FILIALES SOUMISES À DES RESTRICTIONS LIMITANT LE TRANSFERT DE FONDS

Certaines filiales de la Banque doivent satisfaire à des exigences réglementaires, conformément aux lois applicables, afin de pouvoir transférer des fonds, y compris pour le versement de dividendes, le remboursement de prêts ou le rachat de débentures subordonnées émises, à la Banque. Ces exigences usuelles comprennent, entre autres, sans s'y limiter :

- les exigences des organismes de réglementation locaux en matière d'adéquation des fonds propres et de l'excédent;
- les exigences du dispositif de Bâle relatives au Pilier 1 et au Pilier 2;
- les exigences d'approbation de l'organisme de réglementation local;
- les lois locales sur les sociétés et sur les valeurs mobilières.

Au 31 octobre 2023, les actifs nets des filiales assujetties à des exigences réglementaires ou à des normes de fonds propres s'établissaient à environ 103 milliards de dollars (97 milliards de dollars au 31 octobre 2022), compte tenu des éliminations intersociétés.

En plus des exigences réglementaires décrites ci-dessus, la Banque peut devoir respecter des restrictions importantes qui limitent sa capacité à utiliser les actifs ou à régler les passifs de membres de son groupe. Des restrictions contractuelles importantes peuvent découler de la fourniture de sûretés à des tiers dans le cadre normal des activités, par exemple dans le cas de transactions de financement garanties; dans le cas d'actifs titrisés qui sont rendus non disponibles par la suite pour un transfert par la Banque; et dans le cas d'actifs transférés dans d'autres entités structurées consolidées ou non consolidées. L'incidence de ces restrictions a été présentée aux notes 9 et 26.

NOTE 33

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**COTISATION SPÉCIALE À LA FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION**

Le 16 novembre 2023, la Federal Deposit Insurance Corporation a annoncé la version définitive d'une réglementation établissant une cotisation spéciale visant à recouvrer les pertes subies par le Deposit Insurance Fund en raison de la protection

des déposants non assurés dans le cadre des faillites bancaires survenues aux États-Unis au printemps 2023 (la « cotisation spéciale »). La cotisation spéciale devrait entraîner la comptabilisation d'une provision d'environ 300 millions de dollars américains avant impôts au premier trimestre de l'exercice 2024 de la Banque.

Statistiques sur dix exercices – IFRS

Bilan consolidé résumé

(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
ACTIF										
Liquidités et autres	105 069 \$	145 850 \$	165 893 \$	170 594 \$	30 446 \$	35 455 \$	55 156 \$	57 621 \$	45 637 \$	46 554 \$
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction ¹	227 773	218 440	231 220	256 342	261 144	262 115	254 361	211 111	188 317	168 926
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	7 340	10 946	9 390	8 548	6 503	4 015	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dérivés	87 382	103 873	54 427	54 242	48 894	56 996	56 195	72 242	69 438	55 796
Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	308 016	342 774	268 939	227 679	130 497	107 171	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeurs mobilières détenues jusqu'à l'échéance	s. o.	71 363	84 395	74 450	56 977					
Valeurs mobilières prises en pension	204 333	160 167	167 284	169 162	165 935	127 379	134 429	86 052	97 364	82 556
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895 947	831 043	722 622	717 523	684 608	646 393	612 591	585 656	544 341	478 909
Autres	121 164	104 435	108 897	111 775	87 263	95 379	94 900	79 890	84 826	70 793
Total de l'actif	1 957 024 \$	1 917 528 \$	1 728 672 \$	1 715 865 \$	1 415 290 \$	1 334 903 \$	1 278 995 \$	1 176 967 \$	1 104 373 \$	960 511 \$
PASSIF										
Dépôts détenus à des fins de transaction	30 980 \$	23 805 \$	22 891 \$	19 177 \$	26 885 \$	114 704 \$	79 940 \$	79 786 \$	74 759 \$	59 334 \$
Dérivés	71 640	91 133	57 122	53 203	50 051	48 270	51 214	65 425	57 218	51 209
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	192 130	162 786	113 988	59 665	105 131	16	8	190	1 415	3 250
Dépôts	1 198 190	1 229 970	1 125 125	1 135 333	886 977	851 439	832 824	773 660	695 576	600 716
Autres	342 357	287 161	298 498	341 511	247 820	231 694	230 291	172 801	199 740	181 986
Billets et débentures subordonnés	9 620	11 290	11 230	11 477	10 725	8 740	9 528	10 891	8 637	7 785
Total du passif	1 844 917	1 806 145	1 628 854	1 620 366	1 327 589	1 254 863	1 203 805	1 102 753	1 037 345	904 280
CAPITAUX PROPRES										
Capitaux propres attribuables aux actionnaires										
Actions ordinaires	25 434	24 363	23 066	22 487	21 713	21 221	20 931	20 711	20 294	19 811
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	10 853	11 253	5 700	5 650	5 800	5 000	4 750	4 400	2 700	2 200
Actions propres et autres instruments de capitaux propres	(129)	(98)	(162)	(41)	(47)	(151)	(183)	(36)	(52)	(55)
Surplus d'apport	155	179	173	121	157	193	214	203	214	205
Résultats non distribués	73 044	73 698	63 944	53 845	49 497	46 145	40 489	35 452	32 053	27 585
Cumul des autres éléments du résultat global	2 750	1 988	7 097	13 437	10 581	6 639	8 006	11 834	10 209	4 936
	112 107	111 383	99 818	95 499	87 701	79 047	74 207	72 564	65 418	54 682
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	–	–	–	–	–	993	983	1 650	1 610	1 549
Total des capitaux propres	112 107	111 383	99 818	95 499	87 701	80 040	75 190	74 214	67 028	56 231
Total du passif et des capitaux propres	1 957 024 \$	1 917 528 \$	1 728 672 \$	1 715 865 \$	1 415 290 \$	1 334 903 \$	1 278 995 \$	1 176 967 \$	1 104 373 \$	960 511 \$

¹ Comprennent les actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net et les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (valeurs mobilières disponibles à la vente selon IAS 39).

Statistiques sur dix exercices – IFRS (suite)

État du résultat consolidé résumé – résultats comme présentés

(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Produits d'intérêts nets	29 944 \$	27 353 \$	24 131 \$	24 497 \$	23 821 \$	22 239 \$	20 847 \$	19 923 \$	18 724 \$	17 584 \$
Produits autres que d'intérêts	20 548	21 679	18 562	19 149	17 244	16 653	15 355	14 392	12 702	12 377
Total des produits	50 492	49 032	42 693	43 646	41 065	38 892	36 202	34 315	31 426	29 961
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	2 933	1 067	(224)	7 242	3 029	2 480	2 216	2 330	1 683	1 557
Indemnisations d'assurance et charges connexes	3 705	2 900	2 707	2 886	2 787	2 444	2 246	2 462	2 500	2 833
Charges autres que d'intérêts	30 768	24 641	23 076	21 604	22 020	20 195	19 419	18 877	18 073	16 496
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade	13 086	20 424	17 134	11 914	13 229	13 773	12 321	10 646	9 170	9 075
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	3 168	3 986	3 621	1 152	2 735	3 182	2 253	2 143	1 523	1 512
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade	864	991	785	1 133	1 192	743	449	433	377	320
Résultat net	10 782	17 429	14 298	11 895	11 686	11 334	10 517	8 936	8 024	7 883
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	563	259	249	267	252	214	193	141	99	143
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	10 219 \$	17 170 \$	14 049 \$	11 628 \$	11 434 \$	11 120 \$	10 324 \$	8 795 \$	7 925 \$	7 740 \$
Attribuable aux :										
Actionnaires ordinaires	10 219 \$	17 170 \$	14 049 \$	11 628 \$	11 416 \$	11 048 \$	10 203 \$	8 680 \$	7 813 \$	7 633 \$
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	–	–	–	–	18	72	121	115	112	107

État des variations des capitaux propres consolidé résumé – résultats comme présentés

(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Capitaux propres attribuables aux actionnaires										
Actions ordinaires	25 434 \$	24 363 \$	23 066 \$	22 487 \$	21 713 \$	21 221 \$	20 931 \$	20 711 \$	20 294 \$	19 811 \$
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	10 853	11 253	5 700	5 650	5 800	5 000	4 750	4 400	2 700	2 200
Actions propres et autres instruments de capitaux propres	(129)	(98)	(162)	(41)	(47)	(151)	(183)	(36)	(52)	(55)
Surplus d'apport	155	179	173	121	157	193	214	203	214	205
Résultats non distribués	73 044	73 698	63 944	53 845	49 497	46 145	40 489	35 452	32 053	27 585
Cumul des autres éléments du résultat global	2 750	1 988	7 097	13 437	10 581	6 639	8 006	11 834	10 209	4 936
Total	112 107	111 383	99 818	95 499	87 701	79 047	74 207	72 564	65 418	54 682
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	–	–	–	–	–	993	983	1 650	1 610	1 549
Total des capitaux propres	112 107 \$	111 383 \$	99 818 \$	95 499 \$	87 701 \$	80 040 \$	75 190 \$	74 214 \$	67 028 \$	56 231 \$

Statistiques sur dix exercices

Autres statistiques – IFRS – résultats comme présentés

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Par action ordinaire											
1	Résultat de base	5,61 \$	9,48 \$	7,73 \$	6,43 \$	6,26 \$	6,02 \$	5,51 \$	4,68 \$	4,22 \$	4,15 \$
2	Résultat dilué	5,60	9,47	7,72	6,43	6,25	6,01	5,50	4,67	4,21	4,14
3	Dividendes	3,84	3,56	3,16	3,11	2,89	2,61	2,35	2,16	2,00	1,84
4	Valeur comptable	56,58	55,00	51,66	49,49	45,20	40,50	37,76	36,71	33,81	28,45
5	Cours de clôture	77,46	87,19	89,84	58,78	75,21	73,03	73,34	60,86	53,68	55,47
6	Cours de clôture par rapport à la valeur comptable	1,37	1,59	1,74	1,19	1,66	1,80	1,94	1,66	1,59	1,95
7	Plus-value du cours de clôture	(11,20) %	(3,0) %	52,8 %	(21,8) %	3,0 %	(0,4) %	20,5 %	13,4 %	(3,2) %	16,0 %
8	Rendement total pour les actionnaires (1 an)	(6,90)	0,9	58,9	(17,9)	7,1	3,1	24,8	17,9	0,4	20,1
Ratios de rendement											
9	Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	10,1 %	18,0 %	15,5 %	13,6 %	14,5 %	15,7 %	14,9 %	13,3 %	13,4 %	15,4 %
10	Rendement des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ^{1, 2}	1,88	3,53	3,02	2,41	2,55	2,56	2,46	2,21	2,20	2,45
11	Ratio d'efficience	60,9	50,3	54,1	49,5	53,6	51,9	53,6	55,0	57,5	55,1
12	Marge d'intérêts nette	1,74	1,69	1,56	1,72	1,95	1,95	1,96	2,01	2,05	2,18
13	Ratio de versement de dividendes	68,3	37,5	40,9	48,3	46,1	43,3	42,6	46,1	47,4	44,3
14	Rendement en dividendes	4,6	3,8	3,9	4,8	3,9	3,5	3,6	3,9	3,7	3,5
15	Ratio cours/bénéfice	13,8	9,2	11,6	9,2	12,0	12,2	13,3	13,0	12,8	13,4
Qualité de l'actif											
16	Prêts douteux nets en % des prêts et acceptations nets ^{3, 4}	0,25 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,33 %	0,37 %	0,38 %	0,46 %	0,48 %	0,46 %
17	Prêts douteux nets en % des capitaux propres ordinaires ^{3, 4}	2,25	1,74	1,89	2,59	2,81	3,33	3,45	4,09	4,24	4,28
18	Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets ^{3, 4}	0,34	0,14	(0,03)	1,00	0,45	0,39	0,37	0,41	0,34	0,34
Ratios des fonds propres¹											
19	Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ^{2, 5}	14,4 %	16,2 %	15,2 %	13,1 %	12,1 %	12,0 %	10,7 %	10,4 %	9,9 %	9,4 %
20	Ratio des fonds propres de catégorie 1 ^{1, 2}	16,2	18,3	16,5	14,4	13,5	13,7	12,3	12,2	11,3	10,9
21	Ratio du total des fonds propres ^{1, 2}	18,1	20,7	19,1	16,7	16,3	16,2	14,9	15,2	14,0	13,4
Autres											
22	Capitaux propres ordinaires par rapport au total de l'actif	5,2	5,2	5,4	5,2	5,8	5,5	5,4	5,8	5,7	5,5
23	Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 790,7	1 820,7	1 822,0	1 815,6	1 811,9	1 828,3	1 839,6	1 857,2	1 855,1	1 844,6
24	Capitalisation boursière (en millions de dollars canadiens)	138 706 \$	158 743 \$	163 686 \$	106 719 \$	136 274 \$	133 519 \$	134 915 \$	113 028 \$	99 584 \$	102 322 \$
25	Nombre moyen d'équivalents à temps plein	103 257	94 867	89 464	89 598	89 031	84 383	83 160	81 233	81 483	81 137
26	Nombre de succursales de services de détail ⁶	2 293	2 274	2 260	2 358	2 380	2 411	2 446	2 476	2 514	2 534
27	Nombre de bureaux de courtage de détail	85	85	86	87	113	109	109	111	108	111
28	Nombre de guichets bancaires automatiques	6 149	6 100	6 089	6 233	6 302	5 587	5 322	5 263	5 171	4 833

¹ Ces mesures sont présentées dans le présent document conformément à la ligne directrice sur les normes de fonds propres du Bureau du surintendant des institutions financières Canada. Les montants sont calculés conformément au dispositif sur les fonds propres de Bâle III et présentés selon la méthodologie « tout compris ».

² Depuis l'exercice 2014, l'intégration du RVC s'est faite progressivement jusqu'au premier trimestre de 2019. À partir du troisième trimestre de 2014, les facteurs scalaires d'intégration du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres étaient respectivement de 57 %, 65 % et 77 %. Pour les exercices 2015 et 2016, les facteurs scalaires d'intégration du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres étaient respectivement de 64 %, 71 % et 77 %. Pour l'exercice 2017, les facteurs scalaires correspondants étaient respectivement de 72 %, 77 % et 81 %.

Pour l'exercice 2018, les facteurs scalaires correspondants étaient respectivement de 80 %, 83 % et 86 %, et pour l'exercice 2019, ils sont tous de 100 %. Avant le deuxième trimestre de 2018, les actifs pondérés en fonction des risques se rapportant au plancher réglementaire étaient calculés selon les coefficients de pondération en fonction des risques de Bâle I qui sont les mêmes pour tous les ratios de fonds propres.

³ Comprendent les engagements de clients au titre d'acceptations.

⁴ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis et, avant le 1^{er} novembre 2017, de certains titres de créance classés comme prêts. Les titres de créance classés comme prêts sont désormais classés comme des titres de créance au coût amorti selon IFRS 9.

⁵ La Banque présente les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires et le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires selon la méthodologie « tout compris ».

⁶ Comprend les succursales de services de détail, de services aux clients privés et de services successoraux et fiduciaires.

Renseignements à l'intention des actionnaires et des investisseurs

INSCRIPTIONS EN BOURSE

Les actions ordinaires de La Banque Toronto-Dominion sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole TD. Les actions privilégiées de La Banque Toronto-Dominion sont inscrites à la Bourse de Toronto.

On trouvera des renseignements supplémentaires sur les titres cotés de la Banque, y compris les symboles boursiers et les numéros CUSIP, sur notre site Web à l'adresse www.td.com, sous Investisseurs/Renseignements sur le capital-actions. Les actionnaires peuvent également communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 1-866-756-8936 ou au 416-944-6367 ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com.

AUDITEURS POUR L'EXERCICE 2023

Ernst & Young S.r.l./S.E.N.C.R.L.

DIVIDENDES

Dépôt direct des dividendes : Les actionnaires inscrits peuvent opter pour les dépôts directs de leurs dividendes dans un compte bancaire au Canada ou aux États-Unis. Pour ce faire, prière de communiquer avec l'agent des transferts de la Banque dont les coordonnées figurent ci-dessous. Les actionnaires véritables doivent communiquer avec leur intermédiaire.

Dividendes en dollars américains : En ce qui concerne les actionnaires inscrits, les versements de dividendes envoyés à une adresse aux États-Unis ou faits directement dans des comptes bancaires américains seront effectués en dollars américains, à moins que l'actionnaire ne donne d'autres instructions à l'agent des transferts de la Banque. Les actionnaires inscrits dont les versements de dividendes sont envoyés à une adresse à l'extérieur des États-Unis peuvent également demander que les dividendes leur soient versés en dollars américains en communiquant avec l'agent des transferts de la Banque. Les dividendes seront

convertis en dollars américains selon le taux de change moyen quotidien affiché par la Banque du Canada à 16 h 30 (HE) le cinquième jour ouvrable suivant la clôture des registres, à moins d'avis contraire de la Banque. Les actionnaires véritables doivent communiquer avec leur intermédiaire.

L'information sur les dividendes est disponible à l'adresse www.td.com, sous Investisseurs/Renseignements sur le capital-actions/Dividendes. Les dividendes, y compris les montants et les dates, sont déclarés par le conseil d'administration de la Banque.

PLAN DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

Pour obtenir des renseignements sur le plan de réinvestissement des dividendes de la Banque, veuillez communiquer avec notre agent des transferts ou visitez notre site Web à l'adresse www.td.com, sous Investisseurs/Renseignements sur le capital-actions/Dividendes.

SI VOUS :	ET QUE VOTRE DEMANDE DE RENSEIGNEMENTS PORTE SUR CE QUI SUIT :	VEUILLEZ 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 : Compagnie Trust TSX 301-100 Adelaide Street West Toronto (Ontario) M5H 4H1 1-800-387-0825 (au Canada et aux É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Télééc. : 1-888-249-6189 shareholderinquiries@tmx.com ou http://www.tsxtrust.com
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels.	Coagent des transferts et agent comptable des registres : Computershare Trust Company, N.A. P.O. Box 43006 Providence, RI 02940-3006 ou Computershare Trust Company, N.A. 150 Royall Street Canton, MA 02021 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 Demandes de renseignements par courriel : web.queries@computershare.com www.computershare.com/investor 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

SERVICE DES RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

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.

Les actionnaires peuvent communiquer directement avec les administrateurs indépendants par l'intermédiaire du président du conseil d'administration en écrivant au :

Président du conseil d'administration
La Banque Toronto-Dominion
P.O. Box 1
Toronto-Dominion Centre
Toronto (Ontario) M5K 1A2

Ils peuvent également envoyer un courriel au Service des relations avec les actionnaires de la TD à l'adresse tdshinfo@td.com. Les courriels des actionnaires adressés au président du conseil d'administration dans lesquels ils expriment le désir de communiquer directement avec les administrateurs indépendants seront transmis à M. Levitt.

SIÈGE SOCIAL

La Banque Toronto-Dominion
P.O. Box 1
Toronto-Dominion Centre
Toronto (Ontario) M5K 1A2

Pour obtenir des renseignements sur les produits et services en tout temps :

Au Canada : Communiquer avec TD Canada Trust au 1-800-895-4463

Aux États-Unis : Communiquer avec TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD} au 1-888-751-9000

En anglais : 1-866-222-3456

En cantonais ou mandarin : 1-800-387-2828

Service de télécommunications à l'intention des malentendants : 1-800-361-1180

Site Web : Au Canada : www.td.com

Aux États-Unis : www.tdbank.com

Adresse courriel : customer.service@td.com (seulement au Canada; les clients des États-Unis peuvent envoyer un courriel au service à la clientèle par l'intermédiaire du site www.tdbank.com)

ASSEMBLÉE ANNUELLE

Judi 18 avril 2024 à 9 h 30 (HE)
Date de clôture des registres pour la réception des avis et exercice du droit de vote : 20 février 2024

SERVICES RELATIFS AUX BILLETS SUBORDONNÉS

Fiduciaire – billets subordonnés :

Computershare Trust Company of Canada
Attention : Manager,
Corporate Trust Services
100 University Avenue, 11th Floor
Toronto (Ontario) M5J 2Y1

Copies of the Annual Report are available in English from:

Corporate and Public Affairs Department
The Toronto-Dominion Bank
P.O. Box 1, Toronto-Dominion Centre
Toronto (Ontario) M5K 1A2

^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.

