

## AMERITRADE EN VOIE D'ACQUÉRIR TD WATERHOUSE ÉTATS-UNIS

*Synergies brutes annualisées prévues de 578 millions de dollars*

*Dividende de six dollars par action pour les actionnaires d'Ameritrade*

*Percée d'Ameritrade dans le segment des investisseurs à long terme  
et diversification des produits d'exploitation*

*Joe Moglia demeure chef de la direction de TD Ameritrade*

**Omaha, Nebraska, et Toronto, Canada —Le 22 juin 2005—**Ameritrade Holding Corporation (NASDAQ : AMTD) et le Groupe Financier Banque TD (NYSE : TD) ont annoncé aujourd'hui la conclusion d'une entente définitive visant l'acquisition par Ameritrade de l'entreprise de courtage américaine de TD, TD Waterhouse États-Unis. L'opération réunit des entreprises hautement complémentaires en vue de créer le courtier de détail en ligne le plus important, selon le nombre moyen d'opérations de détail sur actions par jour. Ce courtier aura l'envergure, les ressources et la solidité financière nécessaires pour s'imposer comme un joueur de premier plan dans l'industrie des services aux investisseurs, qui est de plus en plus concurrentiel et où les regroupements vont en s'accroissant. La société issue de la fusion exercera ses activités sous la dénomination TD Ameritrade.

### Faits saillants de nature financière et concernant l'exploitation

Ameritrade prévoit que l'acquisition créera de la valeur au cours des 12 prochains mois et s'attend à réaliser des synergies brutes annualisées<sup>1</sup> d'environ 578 millions de dollars, y compris des économies de coûts et des possibilités d'accroître ses produits d'exploitation au cours des six trimestres suivant la clôture.

Les dirigeants d'Ameritrade et de TD estiment que si les deux sociétés avaient été exploitées comme une seule entité au cours de la période de 12 mois terminée en mars 2005, dans l'hypothèse où elles auraient pleinement bénéficié des synergies prévues, la situation aurait été la suivante :

- elles auraient affiché environ 239 000 opérations de clients par jour en moyenne, soit le nombre le plus élevé dans l'industrie<sup>2</sup>;

<sup>1</sup> Douze derniers mois terminés en mars 2005. Les synergies devraient être réalisées au cours de la période de 18 mois suivant la clôture (1<sup>re</sup> année : 40 %, 2<sup>e</sup> année : 90 %, 3<sup>e</sup> année : 100 %).

<sup>2</sup> Pour le trimestre terminé en mars 2005. Source : Rapports d'Ameritrade, de Waterhouse, d'E\*Trade et de Schwab déposés publiquement par chaque entité pour le trimestre terminé en mars 2005. Les données fournies par E\*Trade portent sur le nombre moyen d'opérations de détail rémunérées quotidiennes, qui excluent les opérations effectuées par des professionnels. Les données fournies par Schwab portent sur le nombre moyen d'opérations rémunérées quotidiennes, qui incluent toutes les opérations de clients qui génèrent des commissions ou des majorations de capital (par ex. sur les titres à revenu fixe), y compris les opérations sur actions, sur options, sur titres à revenu fixe et sur parts de fonds communs de placement qui génèrent des frais de transaction, à l'exclusion des opérations sur les titres de Mutual Fund OneSource et d'autres titres adossés à des créances. Les données fournies par AMTD et TD Waterhouse États-Unis portent sur les opérations quotidiennes moyennes, qui incluent toutes les opérations de clients sur actions, sur options, sur parts de fonds communs de placement et sur titres d'emprunt.

- la marge d'exploitation avant impôt aurait été d'environ 52 %, soit la plus élevée parmi celles de leurs pairs cotés en bourse<sup>3</sup>;
- elles auraient généré des produits d'exploitation annuels de plus de 1,8 milliard de dollars;
- leur bénéfice net annuel aurait été de 557 millions de dollars, soit 0,92 \$ par action, compte tenu de la dilution, ce qui représente une augmentation de 39 % par rapport au bénéfice d'Ameritrade, prise individuellement, pour la même période;
- elles auraient occupé le troisième rang parmi les fournisseurs de services œuvrant auprès de conseillers en valeurs inscrits avec plus de 42 milliards de dollars d'actifs sous garde<sup>4</sup>;
- elles auraient occupé le troisième rang pour ce qui est du nombre de comptes dans l'industrie, soit environ 5 931 000 comptes au total et 3 248 000 comptes enregistrés<sup>5</sup>;
- les actifs gérés pour le compte de clients auraient atteint environ 219 milliards de dollars;
- les soldes de marges de clients auraient été d'environ 7,3 milliards de dollars.

### Modalités de l'opération

Les principales modalités de l'opération sont les suivantes :

- en échange des activités de courtage américaines de TD Waterhouse États-Unis, le Groupe Financier Banque TD recevra une participation d'environ 32 % dans TD Ameritrade;
- les actionnaires d'Ameritrade recevront un dividende en espèces spécial de 6,00 \$ par action, sous réserve de la clôture. Ce dividende sera financé au moyen d'emprunts supplémentaires contractés par Ameritrade, de fonds disponibles et de capitaux versés à TD Waterhouse États-Unis par le Groupe Financier Banque TD avant la clôture;
- le Groupe Financier Banque TD acquerra les activités de courtage canadiennes d'Ameritrade en contrepartie de 60 millions de dollars (US) au comptant;
- Joe Moglia deviendra chef de la direction de TD Ameritrade.

Relativement à l'opération, Ameritrade, le Groupe Financier Banque TD et les membres de la famille Ricketts ont conclu une convention entre actionnaires portant généralement sur des questions liées à la gouvernance d'entreprise et à l'actionnariat. Les principales modalités de la convention sont les suivantes :

---

<sup>3</sup> Source : La marge d'exploitation avant impôt indiquée dans les rapports d'Ameritrade, de Waterhouse, d'E\*Trade et de Schwab déposés publiquement par chaque entité pour la période de 12 mois terminée en mars 2005.

<sup>4</sup> Cerruli Associates, mai 2005, Sondage RIA Service Agent.

<sup>5</sup> Source : La valeur totale des comptes indiquée dans les rapports d'Ameritrade, de Waterhouse, d'E\*Trade et de Schwab déposés publiquement par chaque entité pour le trimestre terminé en mars 2005. La *valeur totale des comptes (Total Accounts)* d'Ameritrade comprend la valeur de tous les comptes de clients ouverts (provisionnés et non provisionnés), sauf les comptes de compensation. La *valeur totale des comptes (Total Accounts)* de TD Waterhouse États-Unis comprend la valeur de tous les comptes de clients provisionnés. Les *comptes enregistrés (Qualified Accounts)* comprennent tous les comptes de clients d'une valeur de liquidation totale supérieure ou égale à 2 000 \$, sauf les comptes de compensation. Se reporter au glossaire (en anglais seulement) qui figure sur le site Web de la Société situé à [www.amtd.com](http://www.amtd.com) pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet.

- Le conseil sera composé de 12 membres, dont trois membres désignés par la famille Ricketts, cinq membres désignés par le Groupe Financier Banque TD, le chef de la direction de TD Ameritrade et trois administrateurs indépendants. Le nombre d'administrateurs que la famille Ricketts et le Groupe Financier Banque TD peuvent désigner sera réduit si leur actionnariat tombe en deçà de certains seuils.
- Immédiatement après la clôture, le Groupe Financier Banque TD présentera une offre publique d'achat visant une tranche supplémentaire de 7,9 % des actions en circulation au prix de 16 \$ chacune, ex-dividende. J. Joe Ricketts peut également participer à cette offre.
- Le Groupe Financier Banque TD s'est engagé, sous réserve de certaines exceptions, à limiter sa participation à un maximum de 39,9 % pendant trois ans à compter de la clôture et à un maximum de 45 % entre la quatrième et la dixième année suivant la clôture. J. Joe Ricketts s'est engagé à limiter la participation de sa famille à 29 % pendant 10 ans à compter de la clôture.

Le conseil d'administration comprendra initialement J. Joe Ricketts, fondateur d'Ameritrade et président du conseil de la société issue du regroupement, Ed Clark, vice-président du conseil et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD, Joe Moglia, chef de la direction de TD Ameritrade, J. Peter Ricketts, président et chef de l'exploitation de TD Ameritrade et Thomas S. Ricketts. Les autres représentants de TD et les trois membres indépendants seront choisis avant la clôture.

L'opération stratégique conjugue la polyvalence et le potentiel d'exploitation d'Ameritrade et les produits et services diversifiés de TD Waterhouse États-Unis pour offrir une vaste gamme de services financiers tant aux négociateurs actifs qu'à ceux qui veulent obtenir des conseils. Avec la pleine réalisation des synergies, la direction prévoit accroître la marge d'exploitation avant impôt malgré l'ajout d'un réseau de succursales et accroître le bénéfice net moyennant une exposition additionnelle minimale au risque de crédit et au risque de taux d'intérêt.

« L'acquisition de TD Waterhouse États-Unis constitue une décision logique pour Ameritrade, a déclaré Joe Moglia, chef de la direction d'Ameritrade. Cette occasion accélère la mise en œuvre de notre stratégie à long terme auprès des investisseurs en leur donnant accès à des succursales et à des conseils, tout en nous permettant de maintenir l'une des marges d'exploitation avant impôt les plus intéressantes dans l'industrie. Nous prévoyons qu'elle créera une valeur considérable pour les actionnaires en générant des synergies de coûts substantielles et qu'elle diversifiera les produits d'exploitation par le passage à un modèle de groupement des actifs. Ce regroupement d'entreprises mise sur l'excellent dossier d'Ameritrade en tant que l'un des principaux consolidateurs de l'industrie et crée une plate-forme encore plus robuste pour la consolidation et la croissance futures. »

« Il s'agit d'une opération stratégique et logique pour le Groupe Financier Banque TD car elle procure une valeur immédiate à nos actionnaires, réaffirme notre engagement envers le courtage en ligne et multiplie nos possibilités de poursuivre notre croissance aux États-Unis, a indiqué Ed Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. En cédant les activités bien établies de TD Waterhouse États-Unis à Ameritrade, TD a acquis une participation importante dans un puissant chef de file de l'industrie, qui nous donne l'occasion de participer activement à l'orientation stratégique de TD Ameritrade tout au long de sa croissance et de consolider la marque TD aux États-Unis. Comme nous, qui sommes alignés sur des sociétés bien gérées, Ameritrade est

dirigée par une équipe de direction solide dont les compétences profiteront aux clients et aux actionnaires », a ajouté M. Clark.

J. Joe Ricketts et certains autres actionnaires d'Ameritrade, qui sont collectivement propriétaires d'environ 34 % des actions ordinaires d'Ameritrade, se sont engagés à voter en faveur de l'opération.

L'opération doit être soumise à l'approbation des actionnaires d'Ameritrade et des autorités de réglementation canadiennes et américaines et est assujettie aux conditions de clôture habituelles. Les sociétés prévoient que la clôture de l'opération aura lieu dans environ six mois.

Citigroup agit à titre de conseiller financier et Wilson Sonsini Goodrich & Rosati, à titre de conseillers juridiques, d'Ameritrade. Goldman Sachs et Valeurs Mobilières TD sont les conseillers financiers du Groupe Financier Banque TD et Simpson Thacher & Bartlett LLP, ses conseillers juridiques.

### **Conférence téléphonique/présentation Web**

Ameritrade tiendra une conférence téléphonique à l'intention des actionnaires et analystes cet après-midi, le 22 juin 2005, à 14 h 30, heure de l'Est, pour discuter de l'annonce. La conférence devrait durer environ une heure. On pourra y entendre une présentation du chef de la direction d'Ameritrade, Joe Moglia, du chef des finances d'Ameritrade, Randy MacDonald et de brefs commentaires de la part du président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD, Ed Clark. Immédiatement après la conférence téléphonique d'Ameritrade, le Groupe Financier Banque TD tiendra une conférence téléphonique pour ses actionnaires et les analystes (accessible au moyen des mêmes numéro de téléphone et coordonnées de présentation Web) au cours de laquelle Ed Clark et le chef des finances de TD, Dan Marinangeli, feront une présentation. Les participants à la conférence téléphonique d'Ameritrade sont invités à demeurer en ligne pour la deuxième conférence téléphonique.

On pourra accéder à une présentation Web en direct de la conférence téléphonique sur le site Web d'Ameritrade Holding Corporation, à [www.amtd.com](http://www.amtd.com), ainsi que sur le site Web du Groupe Financier Banque TD, à [www.td.com/investor/index.jsp](http://www.td.com/investor/index.jsp). Les participants peuvent également écouter la conférence téléphonique en composant le 1 888 818-8365 aux États-Unis ou le 1 706 679-8476 à l'extérieur des États-Unis.

### **À propos d'Ameritrade Holding Corporation**

Ameritrade Holding Corporation fournit depuis 30 ans des services de placement à des investisseurs autonomes par l'intermédiaire de ses filiales de courtage. Ameritrade élabore et fournit des produits et services innovateurs conçus pour répondre aux besoins changeants en matière de gestion de portefeuille et de placement des investisseurs individuels et de partenaires institutionnels. Ameritrade, Inc.<sup>6</sup>, qui est un chef de file dans l'industrie du courtage et une filiale d'Ameritrade Holding Corporation, s'est vu décerner récemment quatre étoiles par le magazine *Barron's* dans le cadre de sa revue de 2005 des courtiers en ligne pour son programme pour négociateurs actifs Apex. Pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet, rendez-vous à [www.amtd.com](http://www.amtd.com).

---

<sup>6</sup> Ameritrade, Inc., membre de la NASD et de la SIPC.

## À propos de TD Waterhouse

TD Waterhouse Group, Inc. fournit aux investisseurs et aux conseillers financiers une vaste gamme de produits liés au courtage, aux fonds communs de placement, aux services bancaires et à d'autres services financiers destinés aux clients. À l'échelle mondiale, TD Waterhouse possède actuellement 3,2 millions de comptes de clients actifs. TD Waterhouse est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (NYSE/TSX : TD) et fait partie du Groupe Financier Banque TD. Pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet, rendez-vous à [www.tdwaterhouse.com](http://www.tdwaterhouse.com).

## À propos du Groupe Financier Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont, en 2005, au service des Canadiens depuis 150 ans. Elles sont collectivement désignées le Groupe Financier Banque TD. Le Groupe Financier Banque TD sert plus de 14 millions de clients par l'intermédiaire de quatre principales entreprises exerçant des activités dans un certain nombre de centres financiers clés du monde entier : les services bancaires personnels et commerciaux au Canada, qui englobent TD Canada Trust, la gestion de patrimoine et placement, qui englobe les activités mondiales de TD Waterhouse, les services bancaires de gros, qui englobent Valeurs Mobilières TD et les services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis par l'intermédiaire de TD Banknorth. Le Groupe Financier Banque TD se classe également parmi les plus importantes entreprises de services financiers en ligne au monde avec plus de 4,5 millions de clients en ligne. En date du 30 avril 2005, il détenait des actifs de 359 milliards de dollars canadiens. Les actions de La Banque Toronto-Dominion se négocient aux Bourses de Toronto et de New York sous le symbole « TD ». Courtage à escompte TD Waterhouse, Planification financière TD Waterhouse et Conseils de placement privés TD Waterhouse sont des divisions de TD Waterhouse Canada Inc., filiale de La Banque Toronto-Dominion. Pour de plus amples détails à ce sujet, rendez-vous à [www.td.com](http://www.td.com).

## Règles refuge

Le présent document renferme des énoncés prospectifs qui comportent des risques et incertitudes. Par exemple, les énoncés qui portent sur les synergies prévues de TD Ameritrade, y compris les économies de coûts et les possibilités d'accroître les produits d'exploitation, et sur le moment où ces synergies seront réalisées, sur le potentiel d'accroissement de la valeur prévu de l'opération et le moment où ce potentiel sera réalisé, sur le rendement financier et d'exploitation prévu de TD Ameritrade, y compris l'augmentation du bénéfice net et de la marge d'exploitation avant impôt, sur le positionnement dans l'industrie et par rapport à la concurrence, sur la mise en œuvre de la stratégie d'Ameritrade, sur les services offerts par TD Ameritrade, sur les avantages prévus pour les actionnaires et les clients, sur le risque de crédit et le risque de taux d'intérêt, sur l'exécution des plans d'intégration, sur la structure de gestion et organisationnelle, sur le dividende devant être versé aux actionnaires d'Ameritrade, sur le moment de la clôture, sur le regroupement et la croissance futurs et les autres énoncés qui ne portent pas sur des faits passés sont tous des énoncés prospectifs. Ces énoncés ne reflètent que nos attentes actuelles et ne sont pas garants du rendement ou des résultats futurs. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des résultats prévus dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent la possibilité que les approbations nécessaires des actionnaires et des autorités de réglementation ne soient pas obtenues, la possibilité que la clôture de l'opération n'ait pas lieu ou qu'elle n'ait pas lieu au moment prévu ou encore que les sociétés doivent modifier certains aspects de l'opération pour obtenir l'approbation des autorités de réglementation, la possibilité qu'il soit impossible d'obtenir du

financement pour le dividende ou que le financement disponible soit assujéti à un taux d'intérêt supérieur à celui qui avait été prévu, la possibilité qu'avant la clôture de l'opération projetée, les activités des sociétés soient défavorablement touchées par le climat d'incertitude, la possibilité que TD Ameritrade soit incapable de faire faire la transition à ses clients, d'exécuter avec succès ses stratégies d'intégration ou de réaliser les synergies prévues ou qu'elle ne puisse le faire aussi rapidement que prévu, la possibilité que la direction ne soit pas en mesure de prévoir avec exactitude les résultats financiers de TD Ameritrade ou le moment où ces résultats seront obtenus, la possibilité que TD Ameritrade soit incapable de faire concurrence aux autres joueurs sur ce marché qui est hautement concurrentiel et qui évolue rapidement, la possibilité que les parties soient incapables de garder à leur service des employés clés pour l'exploitation de la société issue du regroupement ainsi que la possibilité que TD Ameritrade ne puisse repérer et saisir les occasions de regroupement et de croissance futures. Ces risques et d'autres risques, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs, sont décrits en détail à l'occasion dans les documents déposés par Ameritrade auprès de la Securities and Exchange Commission, notamment ses plus récents formulaires 10-K et 10-Q.

### **Où trouver des renseignements supplémentaires**

Relativement à l'opération projetée, Ameritrade déposera une circulaire de sollicitation de procurations et des documents pertinents portant sur l'opération auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC »). **IL EST FORTEMENT RECOMMANDÉ AUX PORTEURS DE TITRES D'AMERITRADE DE LIRE LA CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS ET TOUT AUTRE DOCUMENT PERTINENT DÉPOSÉS AUPRÈS DE LA SEC LORSQU'ILS SERONT DISPONIBLES CAR ILS CONTIENDRONT DES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS.** Les investisseurs et porteurs de titres peuvent obtenir un exemplaire gratuit de la circulaire de sollicitation de procurations et des autres documents lorsqu'ils seront disponibles en envoyant un courriel au service des relations avec les investisseurs à [www.amtd.com](http://www.amtd.com) ou en communiquant par la poste avec le service des relations avec les investisseurs d'Ameritrade, 4211 S. 102 Street, Omaha, NE 68124, ou encore par téléphone au 1 800 237-8692. De plus, on peut se procurer sans frais les documents déposés par Ameritrade auprès de la SEC, sur le site Web de la SEC à [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

Ameritrade Holding Corporation, La Banque Toronto-Dominion et leurs administrateurs et hauts dirigeants respectifs peuvent être réputés participer à la sollicitation de procurations auprès des actionnaires d'Ameritrade dans le cadre de l'opération projetée. De l'information concernant les intérêts spéciaux de ces administrateurs et hauts dirigeants dans l'opération projetée sera fournie dans la circulaire de sollicitation de procurations d'Ameritrade susmentionnée. De l'information concernant les administrateurs et les hauts dirigeants d'Ameritrade figure également dans la circulaire de sollicitation de procurations de celle-ci pour son assemblée annuelle des actionnaires de 2005, qui a été déposée auprès de la SEC le 24 janvier 2005. On peut se procurer ce document sans frais sur le site Web de la SEC à [www.sec.gov](http://www.sec.gov) et auprès du service des relations avec les investisseurs d'Ameritrade, de la manière indiquée ci-dessus. De l'information concernant les administrateurs et les hauts dirigeants de La Banque Toronto-Dominion figure dans le rapport annuel sur formulaire 40-F de celle-ci pour l'exercice terminé le 31 octobre 2004, qui a été déposé auprès de la SEC le 13 décembre 2004 ainsi que dans son avis de convocation à l'assemblée annuelle et dans sa circulaire de sollicitation de procurations pour son assemblée annuelle de 2005, qui ont été déposés auprès de la SEC le 17 février 2005. On peut se procurer ces documents sans frais sur le site

Web de la SEC à [www.sec.gov](http://www.sec.gov) et en faisant la demande auprès de La Banque Toronto-Dominion, a/s du Groupe Financier Banque TD, 66 Wellington Street West, Toronto (Ontario) M5K 1A2, Attention: Investor Relations, (416) 308-9030.

L'offre publique d'achat visant les actions ordinaires en circulation d'Ameritrade dont il est question dans la présente annonce n'a pas été présentée. Au moment de la présentation de cette offre, La Banque Toronto-Dominion et J. Joe Ricketts, s'il participe à celle-ci, déposeront une note d'information (*tender offer statement*) sur annexe TO auprès de la SEC, et Ameritrade déposera une déclaration de sollicitation/recommandation (*sollicitation/recommendation statement*) sur annexe 14D-9. La note d'information (y compris l'offre d'achat, la lettre d'envoi connexe et tout autre document relatif à l'offre) et la déclaration de sollicitation/recommandation renfermeront des renseignements importants que les porteurs de titres d'Ameritrade devraient lire attentivement avant de prendre une décision au sujet de l'offre. Ces documents seront mis gratuitement à la disposition des porteurs de titres d'Ameritrade. De plus, on pourra consulter tous ces documents (ainsi que tous les autres documents relatifs à l'offre déposés auprès de la SEC dans le cadre de l'offre publique d'achat) sans frais sur le site Web de la SEC à [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

Ameritrade

Donna Kush

Directrice générale, Communications d'entreprise

(402) 827-8931

[dkush@ameritrade.com](mailto:dkush@ameritrade.com)

Groupe Financier Banque TD

Kelly Hechler

Directrice, Relations avec les médias

(416) 982-2469

[kelly.hechler@td.com](mailto:kelly.hechler@td.com)

Pour les médias

Kim Hillyer

(402) 827-8654

[khillyer@ameritrade.com](mailto:khillyer@ameritrade.com)

Pour les investisseurs et analystes

Scott Lamb

Vice-président, Relations avec les investisseurs

(416) 982-5075

[scott.lamb@td.com](mailto:scott.lamb@td.com)

Pour les investisseurs et analystes

Dave Pleiss

Directeur, Relations avec les investisseurs

(402) 597-5658

[dpleiss@ameritrade.com](mailto:dpleiss@ameritrade.com)