

Le Groupe Financier Banque TD fera l'acquisition de Commerce Bancorp Inc.

La fusion créera un colosse nord-américain et permettra de créer plus de valeur

TORONTO et CHERRY HILL, NJ, le 2 oct. /CNW/ - Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) (TD aux bourses de Toronto et de New York) et Commerce Bancorp Inc. (CBH à la Bourse de New York), dont les bureaux sont situés au New Jersey, ont annoncé aujourd'hui la signature d'une entente définitive prévoyant l'acquisition de Commerce Bank par GFBTD. L'opération, composée à 75 % d'actions et à 25 % d'espèces, est évaluée à 8,5 G\$ US.

"L'acquisition de Commerce Bank représente une occasion particulièrement exceptionnelle pour nos actionnaires - cette opération, qui permettra d'accélérer notre croissance interne, apporte une complémentarité stratégique et crée de la valeur. La combinaison de Commerce et de TD Banknorth double l'ampleur de nos activités bancaires aux Etats-Unis et accélère notre transformation en une des plus grandes institutions financières nord-américaines", a déclaré Ed Clark, président et chef de la direction, Groupe Financier Banque TD. "Commerce nous apporte non seulement une présence géographique impressionnante et une part du marché dans une région formant un seul bloc, mais aussi un modèle d'affaires complémentaire dans le secteur bancaire au détail nord-américain."

Avec Commerce Bank, le Groupe Financier Banque TD comptera plus de 2 000 succursales en Amérique du Nord et environ un quart de billion de dollars en dépôts, ce qui en ferait la première banque jouissant d'une masse critique sur les marchés canadien et américain. Le Groupe Financier Banque TD deviendra la septième banque en importance en Amérique du Nord en ce qui a trait au nombre de succursales.

"Notre association avec le Groupe Financier Banque TD ouvre la porte à d'excellentes occasions de croissance", remarque Dennis DiFlorio, président du conseil, Commerce Bank N.A. "La fusion de la vaste gamme de produits évolués de la TD, aussi bien pour les clients commerciaux qu'individuels, aux avantages bancaires sans pareils que nous offrons ouvre la voie à une aventure formidable. Nous sommes ravis pour nos clients, nos employés et nos actionnaires."

Description de l'opération

En vertu de l'entente, les actionnaires de Commerce recevront 0,4142 action ordinaire de la Banque TD et 10,50 \$US en espèces en contrepartie de chaque action ordinaire de Commerce Bancorp Inc. Cette contrepartie a été négociée en fonction d'une valeur de l'action de Commerce Bank établie à 42 \$US. La valeur de l'action ordinaire de la Banque TD à la fermeture des marchés au 1er octobre 2007 était de 42,37 \$. Toujours dans le cadre de l'opération, la contrepartie touchée par les actionnaires de Commerce, y compris la valeur des actions de la Banque TD qu'ils recevront, sera imposée par l'Etat fédéral américain.

Après la conclusion de l'opération, GFBTD prévoit inscrire des frais de restructuration exceptionnels d'environ 490 M\$ US avant impôt. Selon les PCGR,

l'opération devrait retrancher 0,28 \$ au bénéfice de la Banque TD pour l'exercice 2008 et 0,22 \$ pour l'exercice 2009. Sur une base ajustée, l'opération devrait retrancher 0,10 \$ en 2008 et être neutre en 2009. L'opération devrait être conclue en mars ou avril 2008, sous réserve de l'approbation des actionnaires de Commerce et des organismes de réglementation américains et canadiens.

Commerce a décidé de prendre certaines mesures en ce qui a trait à son bilan en vue de réduire son exposition à la fluctuation des taux d'intérêt. La société prévoit en effet vendre une partie de son portefeuille de titres de placement à taux fixe et réinvestir dans des titres de qualité à court terme ou à intérêt variable. Par suite de ces mesures, Commerce prévoit actuellement qu'elle enregistrera des frais après impôt de quelque 150 M\$ US au troisième trimestre. En outre, Commerce a accepté de négocier la vente de Commerce Banc Insurance Services, Inc. (CBIS) à George E. Norcross, III, président du conseil et chef de la direction de Commerce Banc Insurance Services, Inc. (CBIS) et administrateur de Commerce, sous réserve de l'approbation du Groupe Financier Banque TD.

Au terme de l'opération, MM. DiFlorio et Bob Falese, président et chef de la direction, Commerce Bank, continueront de diriger Commerce, dont le siège social est situé à Cherry Hill, au New Jersey. Ils relèveront de Bharat Masrani, président et chef de la direction de TD Banknorth.

Accélération de la stratégie de croissance de TD Banknorth

"Commerce nous donne du poids dans la région centrale de la côte atlantique et nous permettra d'accélérer de beaucoup notre stratégie de croissance interne", a déclaré M. Masrani. "Nous prévoyons mettre sur pied le premier colosse nord-américain vraiment intégré de services financiers."

Conseillers

Valeurs mobilières TD, J.P. Morgan Securities Inc. et Keefe, Bruyette & Woods, Inc. sont les conseillers financiers du Groupe Financier Banque TD et Simpson Thacher & Bartlett LLP en sont les conseillers juridiques. Goldman, Sachs & Co. offre des conseils financiers à Commerce Bancorp Inc et Sullivan & Cromwell LLP sont ses conseillers juridiques.

Commerce Bank : données essentielles et chiffres

- "Banque américaine la plus pratique", Commerce Bank offre des services bancaires, d'assurance, de planification des placements et de gestion du patrimoine aux particuliers comme aux entreprises.
- La formule "Faites comme vous le souhaitez" de la banque est fondée sur ses produits et services distinctifs. Ceux-ci comprennent l'accès aux succursales sept jours sur sept, des chèques personnels sans frais, des services en ligne et la négociation de titres à l'adresse commerceonline.com et le 1-800-YES-2000, système bancaire par téléphone à services complets accessible 24 heures sur 24.
- Sur un marché où les clients sont très informés, Commerce Bank se classe première pour ce qui est de la satisfaction de la clientèle

dans la grande région de New York, selon l'étude de satisfaction 2006 de J.D. Power and Associates sur les services bancaires individuels.

Les activités de Commerce Bank comprennent :

- Près de 460 succursales et de 700 guichets automatiques partout au New Jersey, dans l'Etat de New York, au Connecticut, en Pennsylvanie, au Delaware, à Washington, DC, en Virginie, au Maryland et dans le sud de la Floride
- 2,4 millions de clients
- Moyenne des dépôts par succursale de 100 M\$ US
- Actif de 48 G\$ US au 30 juin 2007
- Dépôts de 44 G\$ US au 30 juin 2007
- Plus de 15 000 employés Renseignements sur la conférence téléphonique

Le Groupe Financier Banque TD tiendra aujourd'hui, le 2 octobre, à 8 h 30, heure de l'Est, une conférence téléphonique à l'intention des analystes pour discuter des détails de l'opération. Les participants pourront écouter un exposé donné par Ed Clark, président et chef de la direction, Colleen Johnston, directrice des finances du Groupe Financier Banque TD, et Bharat Masrani, président et chef de la direction de TD Banknorth. Dennis DiFlorio, président du conseil, Robert Falese, président et chef de la direction, et Doug Pauls, directeur des finances de Commerce Bancorp, Inc. participeront aussi à la conférence téléphonique. Celle-ci devrait durer 60 minutes.

Une période de questions à laquelle des analystes et des investisseurs présélectionnés pourront participer suivra les exposés. Les deux parties de la conférence téléphonique seront diffusées en direct sur le Web, sur le site de la Banque TD, à l'adresse www.td.com/investor, et sur la section des relations avec les investisseurs du site Web de Commerce Bank, à l'adresse www.commerceonline.com. Les analystes et investisseurs présélectionnés peuvent participer à la conférence en composant le 416-915-5651 ou, sans frais, le 1-800-732-0232. Les représentants des médias pourront écouter les échanges en composant les mêmes numéros. Ils ne pourront toutefois pas poser de questions. L'enregistrement des exposés sera archivé sur le site Web de la Banque TD (www.td.com) après la diffusion Web et pourra être écouté pendant au moins un mois. Il sera aussi accessible depuis la section des relations avec les investisseurs du site Web de Commerce, à l'adresse www.commerceonline.com.

Au sujet du Groupe Financier Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation "Groupe Financier Banque TD". Le Groupe Financier Banque TD offre ses services à plus de 14 millions de clients regroupés dans quatre secteurs fondamentaux exerçant leurs activités dans plusieurs centres financiers clés partout dans le monde : les services bancaires personnels et commerciaux au Canada, offerts notamment par TD Canada Trust; la gestion de patrimoine, incluant les activités de TD Waterhouse et un investissement dans TD Ameritrade; les services bancaires personnels et commerciaux offerts aux Etats-Unis par TD Banknorth, ainsi que les services bancaires de gros, fournis entre autres par Valeurs Mobilières TD. De plus, le Groupe Financier Banque TD

se classe parmi les plus grands prestataires de services financiers en ligne du monde, puisqu'il compte plus de 4,5 millions de clients qui font des affaires par voie électronique. Au 31 juillet 2007, la Banque possédait des actifs de 404 milliards de dollars. La Banque Toronto-Dominion est inscrite aux Bourses de Toronto et de New York sous le symbole "TD", ainsi qu'à la Bourse de Tokyo.

Commerce Bancorp Inc.

Commerce Bank, la "Banque américaine la plus pratique", important distributeur de services financiers, compte près de 460 succursales aisément accessibles dans les régions du grand New York, du grand Philadelphie, du grand Washington, DC, et dans le sud-est de la Floride. L'actif de Commerce Bancorp (CBH à la Bourse de New York), dont le siège social est établi à Cherry Hill, au New Jersey, s'élève à quelque 49 G\$. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Commerce, veuillez consulter le centre interactif de ressources financières de la société à l'adresse <http://www.commerceonline.com>.

Énoncés prospectifs et renseignements additionnels

Les renseignements présentés dans le présent document peuvent contenir des énoncés prospectifs selon la Private Securities Litigation Reform Act de 1995 et des règles refuge comparables prévues par les lois canadiennes. Ils comprennent, sans s'y limiter, des énoncés portant sur des résultats financiers et d'exploitation prévus; les projets, les objectifs, les attentes et les intentions de la société; des économies et autres énoncés. Ceux-ci se reconnaissent par l'utilisation de mots comme "prévoir", "croire", "planifier", "estimer", "s'attendre à", "avoir l'intention de", du futur ou du conditionnel et autres expressions similaires. Ces énoncés sont fondés sur les opinions et les attentes de la direction et comprennent un certain nombre d'incertitudes et de risques importants. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces énoncés prospectifs. Les facteurs suivants, entre autres, peuvent contribuer à créer cet écart important entre les résultats prévus et réels : la capacité d'obtenir des actionnaires de Commerce Bancorp, Inc. l'approbation de l'opération; la capacité de réaliser les synergies prévues dans le cadre de l'opération, que ce soit sur le plan des montants ou du calendrier; la capacité d'intégrer rapidement et économiquement les activités de Commerce Bancorp, Inc. à celles du Groupe Financier Banque TD; et la capacité d'obtenir les approbations gouvernementales ou de remplir d'autres conditions à l'opération selon les modalités et le calendrier prévus. D'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats du Groupe Financier Banque TD et de Commerce Bancorp, Inc. diffèrent sensiblement de ceux décrits dans les énoncés prospectifs figurent dans le rapport annuel 2006 sur formulaire 40-F de la Banque Toronto-Dominion et le rapport annuel 2006 sur formulaire 10-K de Commerce Bancorp, Inc. déposés auprès de la Securities and Exchange Commission et pouvant être consultés sur son site Internet (<http://www.sec.gov>).

La fusion proposée entre la Banque Toronto-Dominion et Commerce Bancorp, Inc. sera soumise à l'examen des actionnaires de Commerce Bancorp. Ceux-ci

devraient lire la circulaire de sollicitation de procurations et le prospectus portant sur l'opération proposée dès qu'ils seront disponibles. Ces deux documents contiendront en effet des renseignements importants. Les actionnaires pourront obtenir un exemplaire gratuit de la circulaire de sollicitation de procurations et du prospectus, de même qu'un exemplaire d'autres documents déposés et contenant des renseignements sur la Banque Toronto-Dominion et sur Commerce Bancorp, Inc., sur le site Internet de la SEC (<http://www.sec.gov>), et ce, sans frais. On pourra également obtenir sans frais des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations et du prospectus, ainsi que des documents déposés auprès de la SEC qui y seront incorporés pour référence, lorsqu'ils seront disponibles, en adressant une demande en ce sens au Groupe Financier Banque TD, 66, rue Wellington Ouest, Toronto (Ontario) M5K 1A2, à l'attention du service des Relations avec les investisseurs, 416-308-9030, ou au service des relations avec les investisseurs de Commerce Bancorp, Inc., 1701 Route 70 East Cherry Hill, NJ 08034-5400, 1-888-751-9000.

La Banque Toronto-Dominion, Commerce Bancorp, Inc., leurs administrateurs et dirigeants respectifs, ainsi que d'autres personnes, peuvent être réputés participants à la sollicitation de procurations en ce qui a trait à l'opération proposée. Des renseignements portant sur les administrateurs et les dirigeants de la Banque Toronto-Dominion figurent dans son rapport annuel sur formulaire 40-F portant sur l'exercice ayant pris fin le 31 octobre 2006, déposé auprès de la Securities and Exchange Commission le 11 décembre 2006, et dans son avis d'assemblée annuelle et sa circulaire de sollicitation de procurations pour sa dernière assemblée annuelle, qui ont été déposés auprès de la Securities and Exchange Commission le 23 février 2007. Des renseignements portant sur les administrateurs et dirigeants de Commerce Bancorp, Inc. figurent dans la circulaire de sollicitation de procurations portant sur la dernière assemblée générale annuelle de la société, déposée auprès de la Securities and Exchange Commission le 13 avril 2007. D'autres renseignements sur les participants à la sollicitation de procurations et une description de leur intérêt direct et indirect, que ce soit en tant que titulaire de titres ou autrement, figureront dans la circulaire de sollicitation de procurations, au prospectus et dans d'autres documents pertinents, qui seront déposés auprès de la SEC dès qu'ils seront disponibles.

/AVIS AUX RESPONSABLES DE LA SECTION PHOTOGRAPHIQUE : Une photo accompagnant ce communiqué est disponible dans l'Archive photographique CNW et archivée à l'adresse <http://photos.newswire.ca>. Des images archivées sont aussi disponibles sur le site Web de l'Archive photographique CNW, à l'adresse <http://photos.newswire.ca>. Ces images sont gratuites pour les représentants accrédités des médias/

Renseignements: Médias: Neil Parmenter, Groupe Financier Banque TD, (416) 982-4285; Jeff Nathanson, TD Banknorth, (207) 761-8517; David Flaherty, Commerce Bank, (856) 751-4069; Investisseurs: Tim Thompson, Groupe Financier Banque TD, (416) 982- 6346; Doug Pauls, Commerce Bank, (856) 751-2727