



Groupe Banque TD

Acquisition de
First Horizon par
la TD

Accélérer la croissance

28 février 2022



Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs et de l'utilisation de mesures financières non conformes aux PCGR



Énoncés prospectifs

Le présent document contient des « énoncés prospectifs » tels que définis dans la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*, dans le paragraphe 27A de la *Securities Act of 1933*, dans sa version modifiée (la « Securities Act »), dans le paragraphe 21E de la *Securities Exchange Act of 1934*, dans sa version modifiée (l'« Exchange Act ») ainsi que dans la législation en valeurs mobilières applicable au Canada, à l'égard des convictions, des plans, des objectifs, des attentes et des estimations de La Banque Toronto-Dominion (« la TD » ou la « Banque »). Les énoncés prospectifs ne font pas allusion à des données historiques, mais reflètent plutôt des opérations, des stratégies, des résultats financiers ou d'autres développements futurs. L'utilisation de termes comme « croire », « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « cibler », « planifier », « estimer », de verbes au conditionnel et d'autres expressions indiquant des tendances et des événements futurs, vise à indiquer des énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont nécessairement basés sur des estimations et des hypothèses intrinsèquement assujetties à d'importantes incertitudes et éventualités sur le plan commercial, opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont indépendantes de la volonté de la TD, et dont beaucoup – pour ce qui est de décisions et de mesures d'affaires futures – sont assujetties à des changements et pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs ou le rendement historique. Parmi les exemples d'incertitudes ou d'éventualités, on retrouve les facteurs divulgués précédemment par la TD dans ses rapports déposés auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis ainsi que dans les documents déposés par la Banque auprès des organismes de réglementation canadiens, sans oublier les facteurs suivants, notamment : la survenance d'un événement, changement ou autre circonstance pouvant donner à l'une ou à l'autre des parties le droit de résilier l'entente de fusion définitive conclue entre First Horizon Corporation (« First Horizon ») et la TD; le résultat de toute poursuite judiciaire pouvant être engagée contre First Horizon ou la TD, y compris les litiges potentiels intentés contre First Horizon ou ses administrateurs ou dirigeants concernant la transaction proposée ou l'entente de fusion définitive conclue entre First Horizon et la TD dans le cadre de la transaction proposée; le calendrier et la réalisation de la transaction, y compris la possibilité que la transaction proposée ne soit pas conclue au moment prévu ou qu'elle ne soit pas réalisée du tout, car des approbations requises de la part des organismes de réglementation, des actionnaires ou autres ne sont pas reçues, ou parce que d'autres conditions ne sont pas remplies, en totalité ou en partie, au moment de la conclusion, ou que ces approbations sont obtenues en fonction de conditions qui n'étaient pas prévues; le risque d'intrusion; le risque que toute annonce liée à la fusion proposée entraîne des effets négatifs sur le cours boursier de l'action ordinaire de l'une ou l'autre des parties, ou des deux; la possibilité que les avantages prévus de la transaction ne soient pas réalisés au moment voulu ou du tout, notamment en raison des répercussions de l'intégration des deux entreprises ou de problèmes d'accomplissement de cette intégration, ou en raison de la conjoncture économique et de facteurs concurrentiels dans les secteurs où First Horizon et la TD exercent leurs activités; certaines restrictions pendant le déroulement de la fusion pouvant avoir des effets sur la capacité des parties à profiter de certaines occasions d'affaires ou opérations stratégiques; la possibilité que la transaction soit plus coûteuse à réaliser que prévu, notamment en raison de facteurs ou d'événements imprévus; le détournement de l'attention de la direction des activités d'exploitation et des occasions courantes; le risque d'atteinte à la réputation et les réactions adverses potentielles ou les changements dans les relations d'affaires ou avec les employés, y compris ceux découlant de l'annonce ou de la conclusion de la transaction; la réussite de First Horizon et de la TD dans l'exécution de leurs stratégies et de leurs plans d'affaires respectifs ainsi que dans la gestion des risques associés aux éléments susmentionnés; la variation des devises et des taux d'intérêt; la réussite des opérations de couverture; les changements défavorables importants dans les conditions de l'économie et du secteur d'activité, y compris la disponibilité de financement à court et à long terme; les conditions générales sur le plan concurrentiel, économique, politique et du marché; les changements sur le plan de la qualité des actifs et du risque de crédit, l'incapacité de maintenir la croissance des revenus et des bénéfices; l'inflation; les pratiques d'emprunt, de remboursement, de placement et de dépôt des clients; l'effet de changements technologiques, leur portée et le moment auquel ils surviennent; les activités de gestion des capitaux propres; d'autres gestes posés par le Conseil des gouverneurs du Federal Reserve System, l'Office of the Comptroller of the Currency, la Société d'assurance-dépôts du Canada et le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») dans le cadre de mesures et réformes législatives et réglementaires; la pandémie de COVID-19 et ses variants, ainsi que ses répercussions sur les conditions économiques, les restrictions imposées par les autorités de santé publique ou les gouvernements, la réponse des administrations publiques et des institutions financières en matière de politiques budgétaires et monétaires, et la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales; d'autres facteurs pouvant nuire aux résultats futurs de First Horizon et de la TD.

Les hypothèses à propos du rendement financier actuel et prévu de First Horizon et de la TD (y compris pour ce qui est des données du bilan, de l'état des résultats et du capital réglementaire), la disponibilité prévue du capital en vue de la réalisation de la transaction proposée, la date de conclusion prévue de la transaction proposée, les synergies attendues (et le moment de leur réalisation), les coûts d'intégration et de restructuration, la comptabilité prévue en fonction du prix d'achat (y compris les indicateurs de juste valeur), les coûts de financement, les taux de change et les exigences futures en matière de capital réglementaire, y compris les réformes de Bâle III annoncées par le BSIF qui entreront en vigueur au deuxième trimestre de l'exercice 2023, ont été pris en considération par la TD pour estimer son rendement prévu du capital investi, la hausse de son résultat par action rajusté ou les ratios de ses fonds propres réglementaires. Parmi les hypothèses importantes formulées par la Banque dans les énoncés prospectifs, notamment pour ce qui est de ses attentes à l'égard des coûts et des répercussions financières de la transaction, on retrouve les hypothèses concernant le résultat net futur de First Horizon, les coûts et le déroulement de la transaction, le calendrier de conclusion ou d'intégration de l'entreprise acquise, les synergies attendues, de même que la capitalisation, le taux d'imposition, le taux de change et les résultats financiers futurs de la TD. Les hypothèses concernant le plan d'intégration de la Banque, l'efficacité et la durée de l'intégration ainsi que l'harmonisation des responsabilités organisationnelles ont été des facteurs importants que la TD a pris en considération au moment d'estimer les coûts de l'intégration.

Prenez note que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive des facteurs importants pouvant avoir des répercussions sur les résultats futurs. Vous trouverez des facteurs supplémentaires pouvant faire en sorte que les résultats diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs dans le rapport annuel de la TD (formulaire 40-F) pour l'exercice clos le 31 octobre 2021, déposé auprès de la SEC et accessible dans la section « Dépôt de documents réglementaires » de l'onglet « Investisseurs » du site Web de la TD (www.td.com) ainsi que dans d'autres documents que la TD dépose auprès de la SEC (accessibles sur le site www.sec.gov) et des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières pertinents (accessibles sur www.sedar.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 TD.

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 TD et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La TD 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.

Mesures non conformes aux PCGR

Les résultats et les mesures de la TD contenus dans ce document sont présentés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (PCGR aux États-Unis) pour First Horizon. La TD désigne les résultats établis conformément aux IFRS et aux PCGR aux États-Unis « comme présentés ». Les mesures financières et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis par les IFRS et pourraient donc ne pas être comparables à des termes semblables utilisés par d'autres émetteurs. Les résultats rajustés estimés prospectifs présentés dans ce document sont fondés sur des estimations consensuelles des analystes des futurs résultats rajustés de la TD et de First Horizon. Nous tenons à préciser que la méthode adoptée par les analystes pour arriver à ces résultats estimés n'est pas forcément la même que celle utilisée par la Banque. À titre indicatif, le rapport de gestion 2021 de la Banque présente un exemple de rapprochement des résultats comme présentés et des résultats rajustés de la TD.

Autres renseignements importants

First Horizon a l'intention de déposer les documents pertinents auprès de la SEC par rapport à la transaction proposée, dont une circulaire de sollicitation de procurations (annexe 14A).

Cette communication ne constitue pas une offre de vente, ni une sollicitation d'achat de titres, ni une sollicitation de vote ou d'approbation. LES ACTIONNAIRES DE FIRST HORIZON SONT PRIÉS DE LIRE TOUS LES DOCUMENTS PERTINENTS (Y COMPRIS TOUTE MODIFICATION OU TOUT AJOUT) DÉPOSÉS AUPRÈS DE LA SEC, DÈS QU'ILS SERONT DISPONIBLES, NOTAMMENT LA CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS DE FIRST HORIZON, CAR ILS CONTIENNENT DES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS SUR L'ENTREPRISE ET SUR LA TRANSACTION PROPOSÉE.

Les investisseurs et les actionnaires de First Horizon peuvent obtenir gratuitement la circulaire de sollicitation de procurations ainsi que les autres documents pertinents déposés auprès de la SEC au www.sec.gov. Il est également possible d'obtenir sans frais des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations et des documents déposés auprès de la SEC qui seront intégrés par renvoi à la circulaire, en envoyant une demande à Clyde A. Billings Jr., First Horizon, 165 Madison, Memphis, TN 38103, ou bien en composant le (901) 523-4444.

Participants à la sollicitation

En vertu des règles de la SEC, la TD, First Horizon et certains de leurs administrateurs, hauts dirigeants et employés peuvent être considérés comme des participants à la sollicitation de procurations concernant la transaction proposée. L'information sur les administrateurs et hauts dirigeants de First Horizon peut être consultée dans la circulaire de sollicitation de procurations pour son assemblée annuelle des actionnaires 2021, qui a été déposée auprès de la SEC le 15 mars 2021, et dans certains de ses rapports courants sur le formulaire 8-K. D'autres renseignements sur les participants à la sollicitation de procurations concernant la transaction proposée, de même qu'une description de leurs intérêts directs et indirects, en fonction des titres détenus ou autrement, seront présentés dans la circulaire de sollicitation de procurations et dans d'autres documents pertinents devant être déposés auprès de la SEC. Une fois publiés, des exemplaires gratuits de ces documents peuvent être obtenus en suivant les directives du paragraphe précédent.

Acquisition de First Horizon par la TD



Croissance renforcée par l'échelle, la distribution et la portée géographique

- La fusion avec First Horizon fera de l'entité américaine de la TD la sixième banque en importance aux États-Unis : 614 milliards de dollars américains d'actifs, 469 milliards de dollars américains de dépôts, 10,7 millions de clients et 1 560 succursales¹.
- Les produits de pointe et le modèle de service à la clientèle légendaire de la TD seront élargis aux marchés attrayants du sud-est des États-Unis dans lesquels First Horizon exerce ses activités.

First Horizon est une bannière régionale de premier plan dans le sud-est des États-Unis

- Banque au service de 1,1 million de clients qui compte 158 ans d'histoire.
- Équipe de direction chevronnée avec un historique de rendements ajustés en fonction du risque supérieurs.
- Les capacités de services bancaires commerciaux et spécialisés viendront compléter la plateforme commerciale existante de la TD pour renforcer notre position d'acteur de premier plan à l'échelle nationale.

Expansion sur les marchés adjacents en pleine croissance du sud-est des États-Unis

- Croissance démographique prévue sur cinq ans dans les régions desservies par First Horizon 50 % supérieure à celle de la moyenne nationale.
- Amélioration de la position concurrentielle de la TD en acquérant la plus importante part de marché pour les dépôts au Tennessee, en devenant un joueur important en Louisiane, en renforçant sa présence en Floride et dans les Carolines et en jetant de solides bases en vue d'une expansion au Texas et en Géorgie.

Rendements financiers attrayants pour la TD

- Déploiement stratégique des capitaux excédentaires de la TD : augmentation estimée de plus de 10 % du RPA rajusté compte tenu de l'ensemble des synergies² et de 10 % du RCI compte tenu de l'ensemble des synergies³ pour l'exercice 2023.
- Accélération de la croissance des bénéficiaires à long terme de la TD grâce à une présence accrue dans des marchés attrayants et à des synergies importantes entre la TD et First Horizon tant au chapitre des services bancaires aux particuliers que des services bancaires commerciaux.

Alignement culturel avec des cadres de gestion des risques cohérents

- Les deux entreprises sont des organisations axées sur des objectifs et qui ont un profond engagement envers leurs clients, leurs collègues et leurs collectivités.
- À l'instar de la TD, First Horizon compte sur une équipe solide qui vise la croissance et a une culture de gestion des risques axée sur la rigueur.

Source : Documents déposés par les sociétés, Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.

Remarques : Données financières au trimestre clos le 31 décembre 2021; données de la FDIC au 30 juin 2021.

¹ TD Group US Holdings LLC et First Horizon au 31 décembre 2021. Les données pro forma du nombre de clients et de succursales reflètent les dernières publiées.

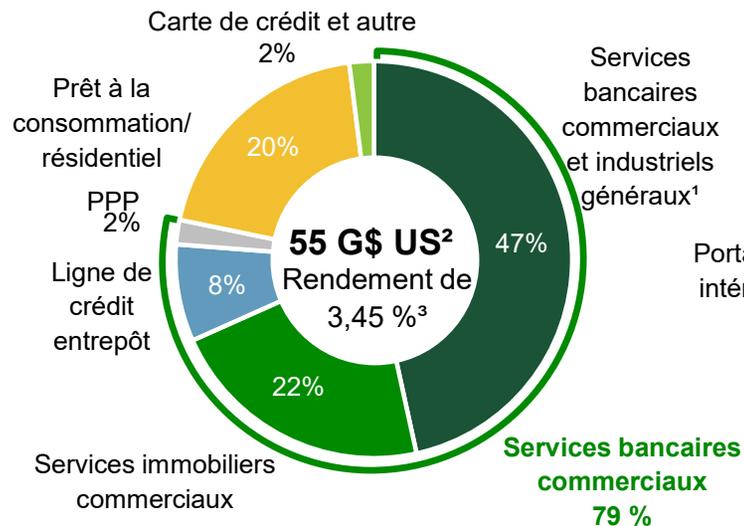
² Les résultats rajustés, définis à la page 2, sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures tenant compte de l'ensemble des synergies sont calculées sur la base de la réalisation complète des synergies de coûts prévues et de la clôture de la transaction le 1^{er} novembre 2022. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire à la page 18 et le calcul de l'augmentation du RPA à la page 17.

³ Calculé sur la base des estimations consensuelles des analystes du résultat net rajusté de First Horizon. Les mesures tenant compte de l'ensemble des synergies sont calculées sur la base de la réalisation complète des synergies de coûts prévues et de la clôture de la transaction le 1^{er} novembre 2022. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire à la page 18.

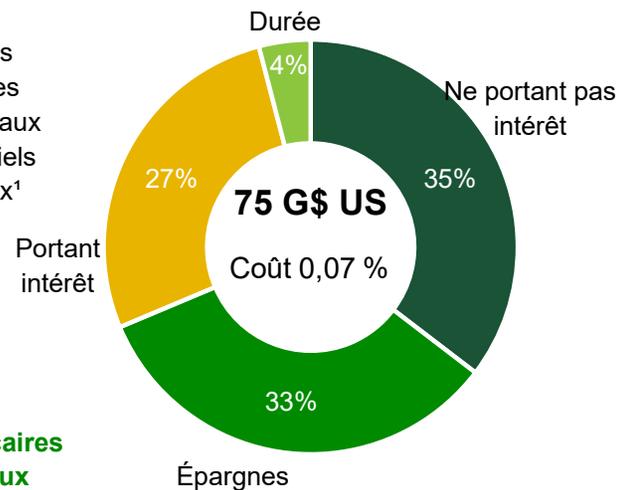
First Horizon est une banque régionale de premier plan située dans le sud-est des États-Unis



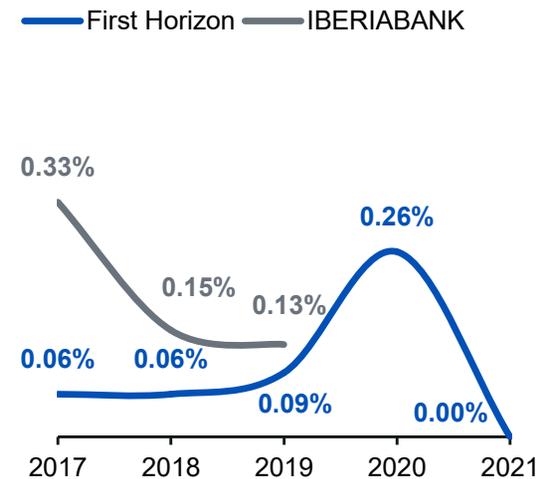
Prêts



Dépôts



Radiations nettes / Moyenne des prêts⁴



Source : Documents déposés par les sociétés, S&P Global Market Intelligence

Remarques : Données financières au trimestre clos le 31 décembre 2021; les totaux des prêts et dépôts peuvent ne pas totaliser 100 % du fait qu'ils sont arrondis.

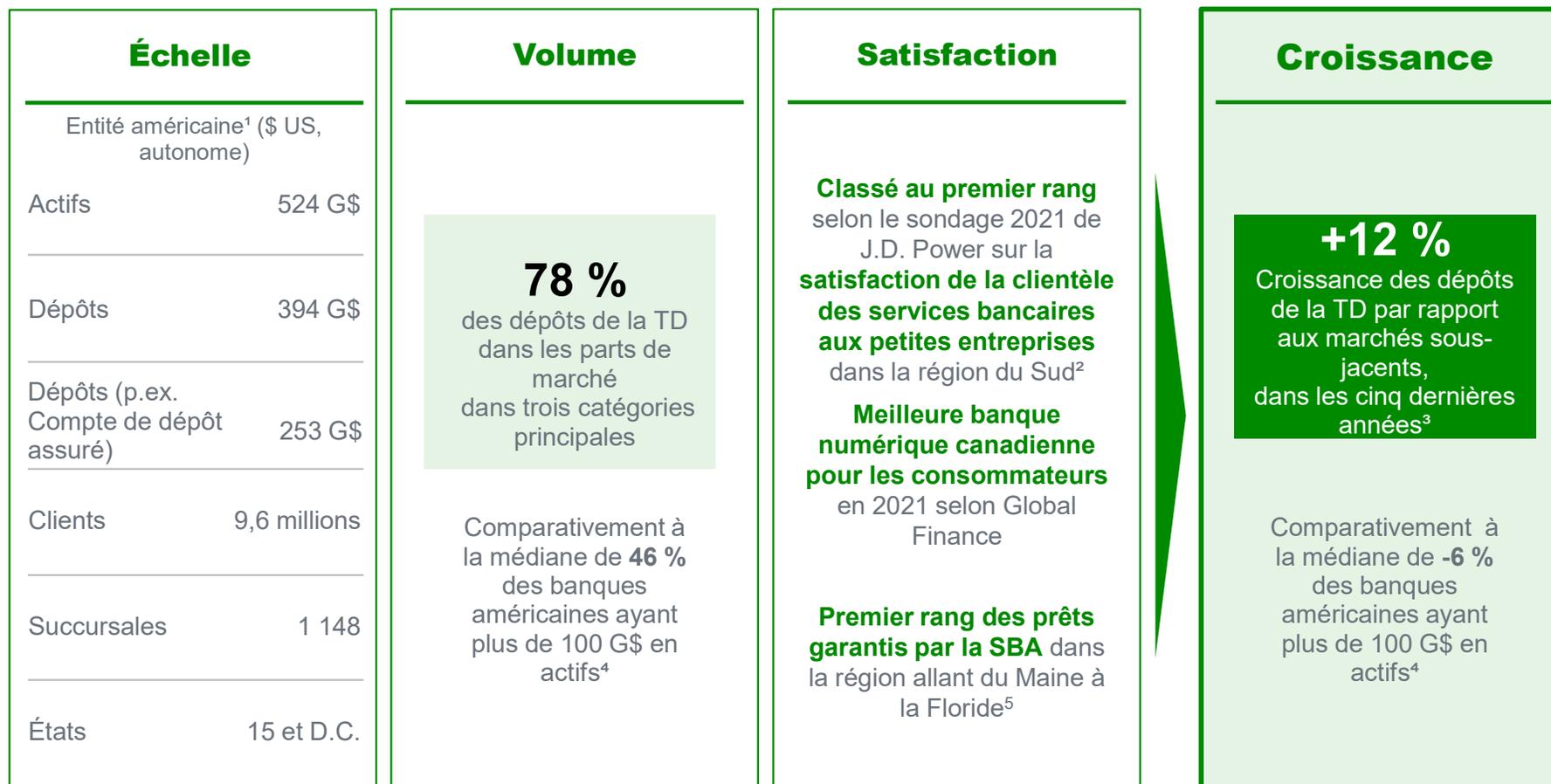
¹ À l'exception des financements hypothécaires et des prêts PPP

² À l'exception des prêts destinés à la vente

³ Les rendements des prêts comprennent les frais liés au crédit, les revenus d'intérêts en espèces et les prêts à intérêt non comptabilisé, et sont ajustés à une base d'imposition comparable selon un statut fiscal fédéral canadien imposé par la loi de 21 % et l'impôt de l'État sur le revenu, s'il y a lieu; First Horizon considère les équivalents entièrement imposables comme des mesures non conformes aux PCGR; pour en savoir plus, veuillez vous rapporter aux résultats financiers de First Horizon au 31 décembre 2021

⁴ First Horizon et IBERIABANK ont mené à bien une opération de fusion entre égaux le 1^{er} juillet 2020; radiations nettes/moyenne des prêts sont présentés pour First Horizon et IBERIABANK séparément avant la fermeture et jumelés ensuite

Le modèle d'affaires de la TD qui stimule la croissance



Source : Documents déposés par les sociétés, site Web de l'entreprise, Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.

Remarques : Données financières au trimestre clos le 31 décembre 2021; données de la FDIC au 30 juin 2021; volume des dépôts et analyse de la croissance du plafond des dépôts par succursale à 1 G\$ US

¹ TD Group US Holdings LLC en date du 31 décembre 2021; à l'exception des dépôts de compte de dépôt assuré en date du 31 octobre 2021; données pour les clients et les succursales en date du 31 octobre 2021

² TD Bank a reçu la plus haute note de la région du Sud dans les études de 2019 et de 2021 de J.D. Power sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires aux petites entreprises en ce qui a trait à l'expérience de propriétaires de PME auprès de leur institution financière principale aux États-Unis. Pour en savoir plus, visitez le jdpower.com/awards.

³ Rendement supérieur médian de la croissance des dépôts de la TD pour chacune de ses demandes de Solutions aux commerçants relativement au total de la croissance des dépôts dans ces marchés

⁴ Volume et rendement supérieur ou inférieur médian de Bank of America, BMO, Chase, Citi, Citizens, Fifth Third, Huntington, Key, M&T, PNC, Regions, Santander, Truist, U.S. Bancorp et Wells Fargo

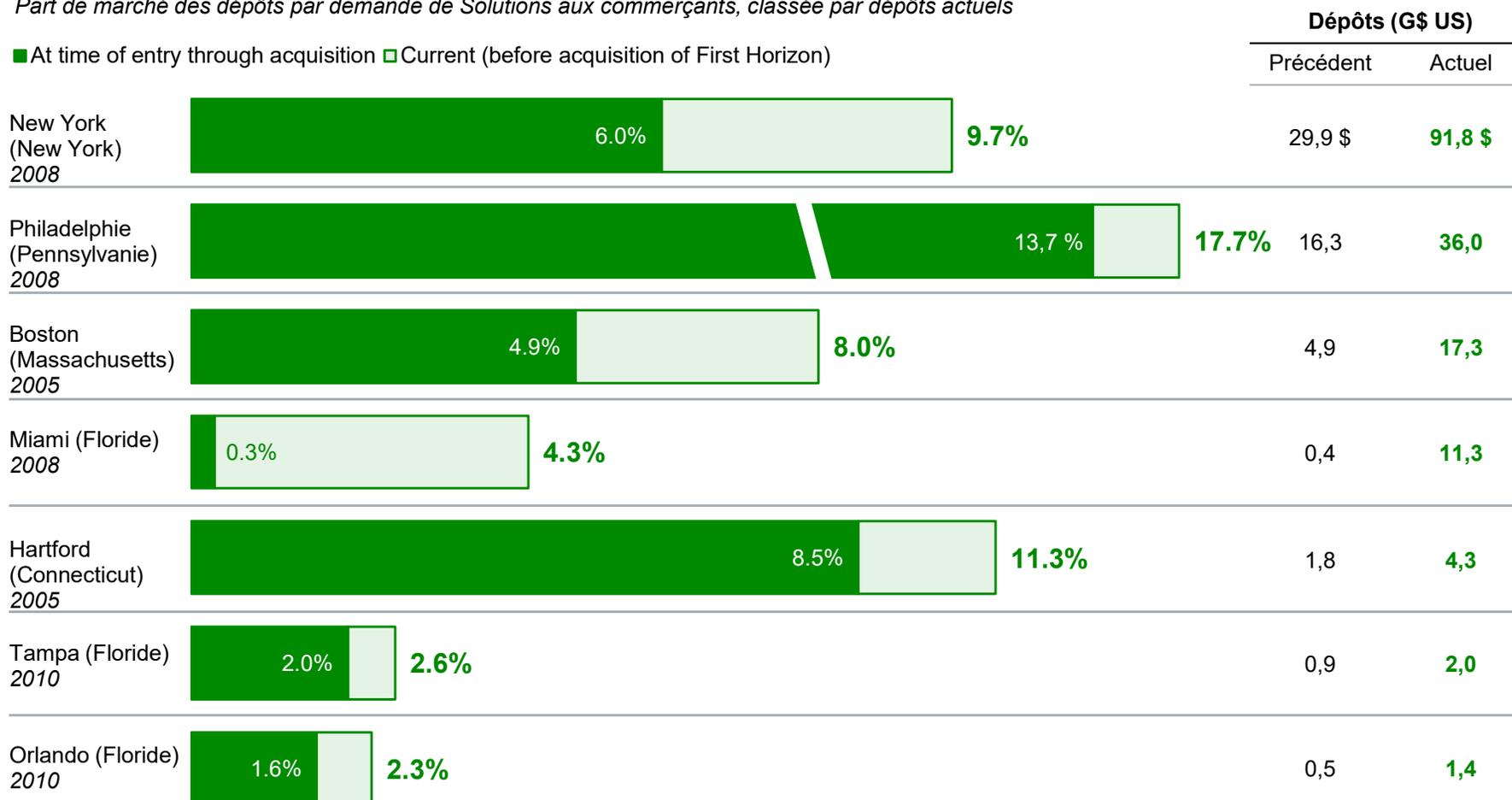
⁵ Au premier rang des prêts garantis par la SBA selon le nombre d'unités dans la région allant du Maine à la Floride jusqu'en septembre 2021

Depuis près de vingt ans, la TD a connu une croissance supérieure aux États-Unis



Croissance de la TD dans les principaux marchés par l'intermédiaire d'acquisitions

Part de marché des dépôts par demande de Solutions aux commerçants, classée par dépôts actuels



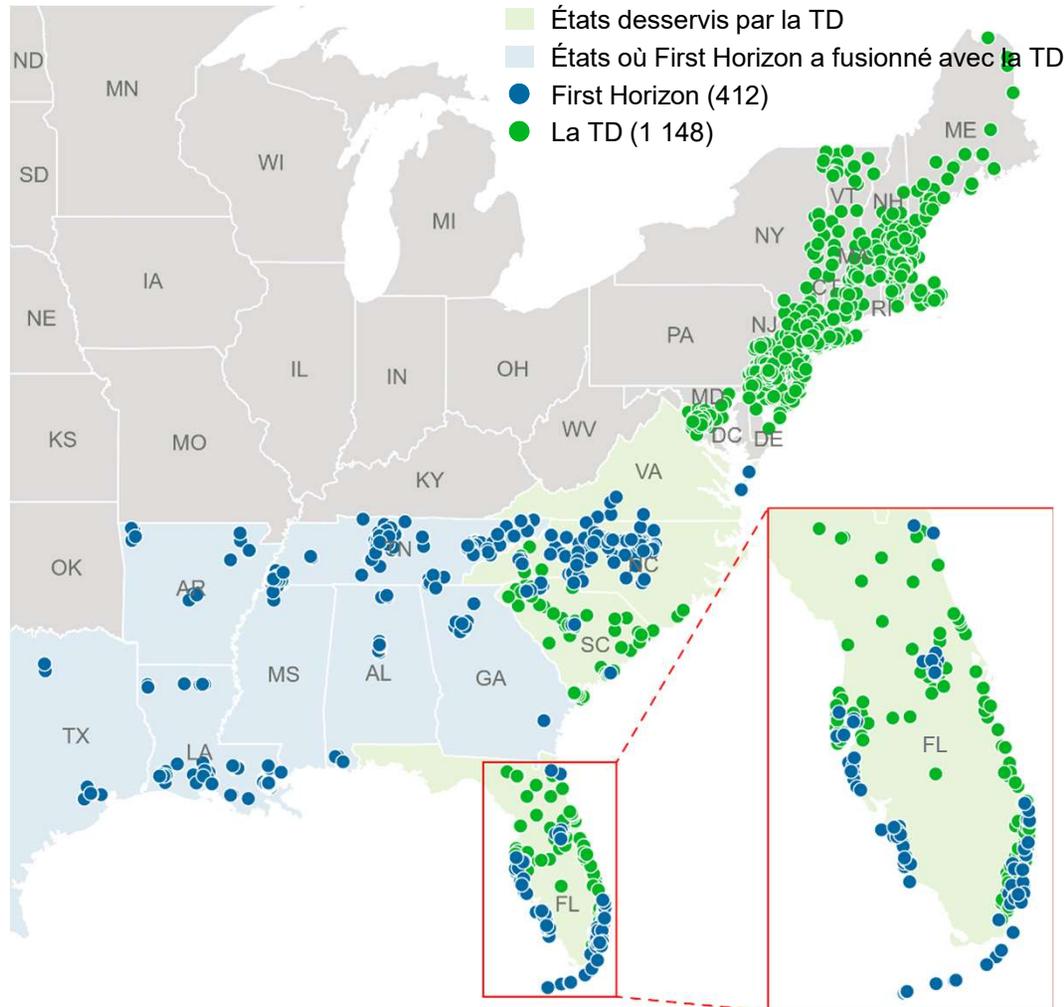
Source : Documents déposés par les sociétés, Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.

Remarques : Données de la FDIC au 30 juin 2021; dépôts aux États-Unis correspondant aux mesures de TD Group US Holdings LLC; analyse du plafond des dépôts par succursale à 1 G\$ US

First Horizon exerce ses activités dans les marchés attrayants du sud-est des États-Unis

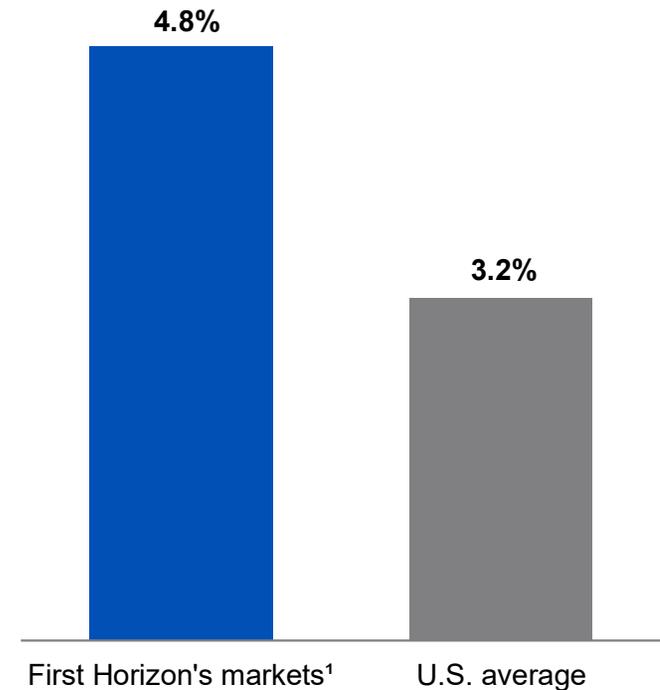


Activités aux États-Unis pro forma



Les marchés de First Horizon devraient connaître une croissance de 50 % plus rapide que la moyenne nationale

Croissance démographique prévue (2022 à 2027)



Source : Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.
 Remarques : Données de la FDIC au 30 juin 2021

¹ Croissance démographique moyenne pour toutes les demandes de Solutions aux commerçants de First Horizon par dépôts du marché avec plafond de dépôts à 1 G\$ US par succursale

L'acquisition de First Horizon accélère la stratégie de croissance de la TD aux États-Unis



Portée immédiate dans les marchés attractifs

Classé par dépôts dans le marché (G\$ US)

Demandes de Solutions aux commerçants au Tennessee

	First Horizon		Part de marché
	Dépôts	Rang	
Memphis	4,8 \$	1	16,4 %
Nashville	4,8	5	7,5 %
Knoxville	3,3	2	15,3 %
Chattanooga	2,2	1	17,2 %

Demandes de Solutions aux commerçants en Louisiane

	First Horizon		Part de marché
	Dépôts	Rang	
Lafayette	2,8 \$	1	20,7 %
La Nouvelle-Orléans	2,5	5	6,7 %

Présence de la TD en Floride et dans les Carolines

Classé par dépôts pro forma (G\$ US)

Demandes de Solutions aux commerçants en Floride

	La TD		Pro forma	
	Dépôts	Part de marché	Dépôts	Part de marché
Miami	11,3 \$	4,3 %	18,9 \$	7,3 %
Orlando	1,4	2,3 %	3,1	5,1 %
Tampa	2,0	2,6 %	2,5	3,3 %
Naples	0,2	1,0 %	2,1	10,5 %

Carolines

	La TD		Pro forma	
	Dépôts	Part de marché	Dépôts	Part de marché
Caroline du Sud	6,3 \$	5,9 %	6,9 \$	6,5 %
Caroline du Nord	1,2	0,6 %	6,8	3,2 %

Croissance éventuelle au Texas et en Géorgie

Classé par croissance démographique¹ (G\$ US)



Demandes de Solutions aux commerçants à Houston (Texas)

Croissance démo ¹	6,0 %
Succursales	7
Dépôts	1,4 \$



Demandes de Solutions aux commerçants à Dallas (Texas)

Croissance démo ¹	5,9 %
Succursales	2
Dépôts	0,6 G\$



Demandes de Solutions aux commerçants à Atlanta (Géorgie)

Croissance démo ¹	5,4 %
Succursales	9
Dépôts	1,7 G\$

First Horizon fournit des occasions de croissance importantes dans des marchés attractifs nouveaux et existants

Source : Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.

Remarques : Données de la FDIC au 30 juin 2021; plafond des dépôts à 1 G\$ US par succursale

¹ Croissance démographique prévue (2022 à 2027)

La TD offrira son service à la clientèle, ses produits et sa stratégie légendaires dans les marchés de First Horizon



TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}

- Fournit des **services et commodités légendaires** : des heures d'ouverture variables, des centres d'appels ouverts en tout temps, des produits numériques de pointe
- Offre des **expériences connectées et personnalisées** aux clients
- Tire profit du **modèle d'acquisition de compte éprouvé** de la TD pour faire croître les parts de marché sur le territoire de First Horizon
- S'efforce d'**approfondir les relations avec les clients** au moyen de cartes et de produits hypothécaires et de gestion de patrimoine
- Accélère l'expansion **dans les régions à forte croissance**

Puissante plateforme

Pro forma¹ (\$US)

614 G\$ actifs

469 G\$ dépôts

10,7 M clients

1 560 succursales

22 états (et D.C.)

123 M de personnes dans le marché

~4 T\$ en dépôts sur le territoire²

Atout concurrentiel



Meilleure banque numérique pour les consommateurs en Amérique du Nord en 2021

KANTAR

Marques mondiales ayant la plus grande valeur en 2021

Source : Documents déposés par les sociétés, Federal Deposit Insurance Corporation et S&P Global Market Intelligence.

Remarques : Données de la FDIC au 30 juin 2021

¹ TD Group US Holdings LLC et First Horizon au 31 décembre 2021. Les données pro forma du nombre de clients et de succursales reflètent les dernières publiées.

² Plafond des dépôts à 1 G\$ US par succursale

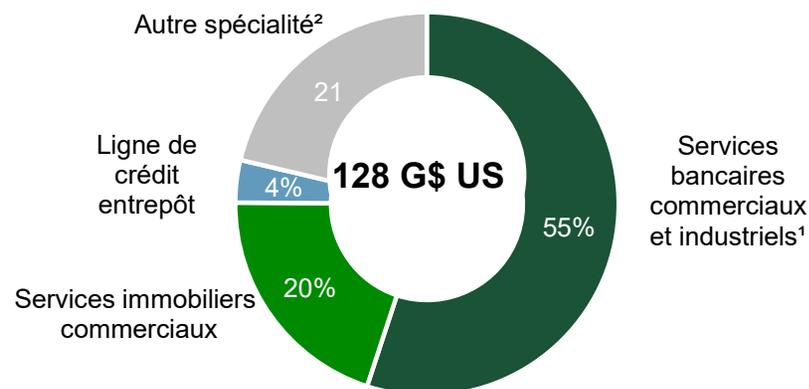
Plateformes commerciales complémentaires jumelées de manière à être concurrentiel à l'échelle nationale



La TD + First Horizon

			Ensemble
Rendement supérieur	85 G\$ US	43 G\$ US	128 G\$ US
Clients	674 k	100 k	774 k
Collègues	~2 500	~850	~3 350

Combine la segmentation des Services bancaires commerciaux selon le rendement supérieur total



Améliorer et faire croître la stratégie des Services bancaires commerciaux de la TD

- **Occasions de croissance** : Développer l'expertise de la TD dans le secteur des prêts aux petites entreprises, le marché intermédiaire, les soins de santé, l'éducation supérieure et les prêts aux municipalités
- **Accélération de l'expansion** : First Horizon comprend six des principaux marchés des services bancaires commerciaux aux États-Unis, établissant ainsi les fondations d'une franchise bancaire à l'échelle nationale
- **Renforcement des capacités** : First Horizon ajoute des produits de spécialité à l'offre de la TD (Ligne de crédit entrepôt) ainsi qu'une portée et une distribution aux Ventes, Titres à revenu fixe et aux activités de négociation de Valeurs Mobilières TD par l'intermédiaire de Financial Health Network (FHN)
- **Présentation de nouvelles solutions** : Occasions d'élargir les compétences et l'expertise de Valeurs Mobilières TD pour les grandes entreprises clientes dans les marchés de First Horizon

Combine les deux principaux services bancaires commerciaux avec les capacités complémentaires, stimulant la croissance et la portée des activités

Source : Information de la direction, documents déposés par les sociétés

Remarques : Données financières de TD Group US Holdings et First Horizon au 31 décembre 2021; les montants sont en \$US et correspondent aux activités commerciales

¹ Comprend le segment des services bancaires régionaux de First Horizon, à l'exclusion des prêts à la consommation; comprend les prêts de la TD aux petites entreprises, à la collectivité, au marché intermédiaire et des prêts PPP

² Comprend les prêts pour les activités à l'échelle municipale, les activités à but non lucratif, l'éducation supérieure, les soins de santé, le financement d'équipement, et autre spécialité

Déploiement stratégique attrayant des capitaux excédentaires de la TD



Capital et rendement élevés

Transactions multiples

10 % du rendement du capital investi ¹ compte tenu de l'ensemble des synergies pour l'exercice 2023	Au moins 10 % du RPA rajusté compte tenu de l'ensemble des synergies ² pour l'exercice 2023	Au moins 11 % du ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires à la clôture ³	2,1 fois la valeur comptable corporelle estimée à la clôture ⁴	9,8 fois la contribution aux résultats compte tenu des synergies pour l'exercice 2023 ¹
--	--	---	---	--

Transaction financièrement intéressante

- Opération au comptant de **13,4 G\$ US** qui mobilise la capitalisation et les liquidités solides de la TD
- La plateforme combinée est un outil pour **l'accélération de la croissance aux États-Unis et la création de valeur pour les actionnaires**

Source : Documents déposés par les sociétés, FactSet, S&P Global Market Intelligence

Remarques : Données financières de la TD au 31 octobre 2021; données financières de First Horizon au 31 décembre 2021; données du marché au 25 février 2022

¹ Calculé sur la base des estimations consensuelles des analystes du résultat net rajusté de First Horizon, annualisées en fonction de l'exercice de la TD se terminant le 31 octobre 2023. Les mesures tenant compte de l'ensemble des synergies sont calculées sur la base de la réalisation complète des synergies de coûts prévues et de la clôture de la transaction le 1^{er} novembre 2022. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire à la page 18.

² Les résultats rajustés, définis à la page 2, sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures tenant compte de l'ensemble des synergies sont calculées sur la base de la réalisation complète des synergies de coûts prévues et de la clôture de la transaction le 1^{er} novembre 2022. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire à la page 18 et le calcul de l'augmentation du RPA à la page 17.

³ Selon le bilan estimé de la TD et de First Horizon comprenant les retombées de la transaction, à supposer que la transaction soit conclue le 1^{er} novembre 2022

⁴ Le bilan de First Horizon à la clôture est estimé sur la base de la médiane des estimations consensuelles des analystes de son résultat net rajusté et de ses dividendes

Sommaire des transactions

\$ US



Prix d'achat et contrepartie	<ul style="list-style-type: none">■ 25,00 \$ par action ordinaire / 13,4 G\$ au total¹<ul style="list-style-type: none">■ 100 % en espèces■ Neuf mois après la signature, le prix d'achat augmente à un taux de 0,65 \$ par action par année jusqu'à la clôture
Direction de First Horizon	<ul style="list-style-type: none">■ Bryan Jordan, président et chef de la direction de First Horizon, se joindra à la TD comme vice-président, Groupe Banque TD et membre de l'équipe de la haute direction de la TD; il sera aussi nommé administrateur et président des conseils d'administration des entités bancaires américaines de la TD■ La TD accueille des leaders talentueux qui entretiennent des relations étroites avec la clientèle et les collectivités desservies par First Horizon
Plan de croissance et d'amélioration	<ul style="list-style-type: none">■ En lien avec cette transaction, la TD fait l'acquisition d'actions privilégiées sans droit de vote de First Horizon d'une valeur de 494 millions de dollars américains<ul style="list-style-type: none">■ Une partie des produits sera utilisée pour financer les incitatifs des employés de First Horizon■ Dans certains cas, transférable jusqu'à 4,9 % d'actions ordinaires de First Horizon
Sources de capital	<ul style="list-style-type: none">■ Transaction financée par capital excédentaire; le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires³ devrait dépasser 11 % à la clôture■ Le programme de rachat d'actions automatique de la TD dans le cadre de son offre publique de rachat a pris fin conformément à ses modalités
Synergies et intégration	<ul style="list-style-type: none">■ ~610 millions de dollars américains en synergies de coûts avant impôts, ce qui équivaut pour 2023 à ~33 % des charges autres que d'intérêts estimées de First Horizon<ul style="list-style-type: none">■ 45 % des projections réalisées à l'exercice 2024, et 100 % en 2025■ Coûts de fusion et d'intégration totalisant 1,3 G\$ avant impôts, exclus du bénéfice net rajusté²
Incidence des pratiques comptables sur les achats	<ul style="list-style-type: none">■ Rajustement brut au titre des pertes sur créances estimé à 880 M\$, représentant 1,61 % des prêts bruts de First Horizon<ul style="list-style-type: none">■ Rajustement au titre des pertes sur créances de 792 M\$ pour les prêts productifs (90 %)■ Provision pour pertes sur créances établie avec le portefeuille de prêts de First Horizon par l'intermédiaire de provisions pour pertes sur créances équivalant à 0,8 % sur le solde brut approximatif■ Taux de rendement avant impôt de 127 M\$ (dépréciation des fonds propres)■ 0,50 % des dépôts de base incorporels³
Engagement envers nos collectivités	<ul style="list-style-type: none">■ 40 millions de dollars versés à une fondation de First Horizon
Approbations réglementaires et échancier	<ul style="list-style-type: none">■ Approbation des actionnaires de First Horizon■ Approbations réglementaires habituelles■ Clôture prévue au T1 de l'exercice 2023

Source : Documents déposés par les sociétés, FactSet, S&P Global Market Intelligence

Remarques : Données financières de la TD au 31 octobre 2021; données financières de First Horizon au 31 décembre 2021; données du marché au 25 février 2022

¹ Comprend l'incidence de la dilution des primes à base d'action

² Les résultats rajustés, définis à la page 2, sont des mesures financières non conformes aux PCGR

³ Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire à la page 18

L'investissement de la TD dans la croissance et l'amélioration des activités de First Horizon débute à la signature



Croissance des activités de First Horizon et fidélisation de ses employés

- First Horizon compte sur un solide leadership, une expérience d'équipe et une culture complémentaire avec la TD
 - La TD souhaite conserver tous les postes en contact avec la clientèle dans les succursales et services bancaires commerciaux à First Horizon
- Pour améliorer les activités de First Horizon et conserver sa solide équipe, la TD y investit 494 M\$ US à la signature
- First Horizon prévoit utiliser ~150 M\$ US des produits pour financer les mesures incitatives pour ses employés
 - Les primes de rendement seront ponctuelles et largement offertes parmi tous les collègues, dont les banquiers en contact avec les clients, les employés des technologies et de l'exploitation, le personnel de première ligne des succursales, et les dirigeants

Croissance et amélioration des activités – Termes clés

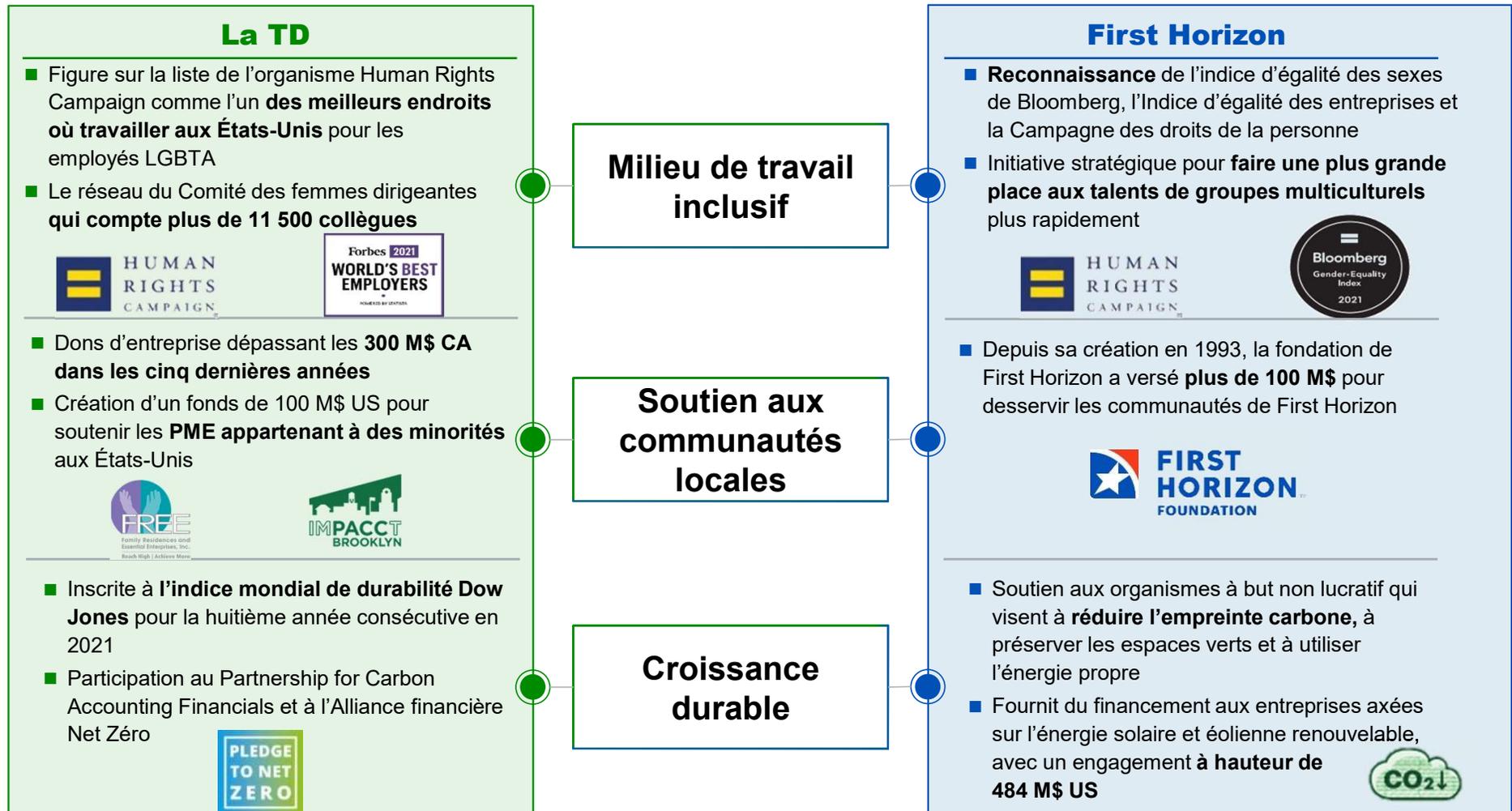
Titre	Actions privilégiées sans droit de vote convertibles perpétuelles de First Horizon
Actions	19,7 M
Prix par action	25,00 \$US
Produits de First Horizon	494 M\$ US
Rendement	0 %
Conversion et participation pro forma de la TD dans First Horizon	Participation de la TD diluée à 3,6 % dans First Horizon, à un prix de conversion de 25,00 \$US ¹

Source : Documents déposés par les sociétés

Remarques : Données du marché en date du 25 février 2022

¹ Dans certains cas, l'investissement est converti en actions ordinaires d'une valeur de 27,5 M, représentant une dilution de 4,9 % de la participation de la TD à First Horizon

Engagement commun envers les collègues et la collectivité



40 M\$ US versés à la fondation First Horizon

Source : Information de la direction

Acquisition de First Horizon par la TD



Croissance renforcée par l'échelle, la distribution et la portée géographique

First Horizon est une bannière régionale de premier plan dans le sud-est des États-Unis

Expansion des marchés adjacents en pleine croissance du sud-est des États-Unis

Rendements financiers attrayants pour la TD

Alignement culturel avec des cadres de gestion des risques cohérents

Annexe



Augmentation du RPA pour 2023 – Sur la base des estimations consensuelles des analystes



Augmentation du RPA rajusté sur la base des estimations consensuelles des analystes

	M\$ US
Moyenne des estimations consensuelles des analystes du résultat net rajusté prévu de la TD en 2023	12 703 \$
Médiane des estimations consensuelles des analystes du résultat net rajusté prévu de First Horizon en 2023 ¹	861
Économies de coûts sur une base entièrement intégrée ²	458
Autres rajustements après impôt ³	45
Résultat net rajusté pro forma de la TD	14 067 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution de la TD	1 812
RPA rajusté autonome de la TD	7,01 \$
RPA rajusté pro forma de la TD	7,76 \$
Augmentation du RPA (en \$)	0,75 \$
Augmentation du RPA (en %)	10,7 %

Source : Documents déposés par les sociétés, FactSet

Remarques : Données financières de la TD au 31 octobre 2021; données financières de First Horizon au 31 décembre 2021; données du marché au 25 février 2022; selon un taux de change \$ US-\$ CA de 1,27x; résultats rajustés non conformes aux PCGR et définis à la page 2.

¹ Prévue pour l'exercice de la TD se terminant le 31 octobre 2023; sur la base de la médiane des estimations consensuelles des analystes de résultats nets prévus de 791 M\$ et de 875 M\$, respectivement, pour First Horizon en 2022 et 2023.

² Économies avant impôts estimées à 610 M\$. Les mesures tenant compte de l'ensemble des synergies sont calculées sur la base de la réalisation complète des synergies de coûts prévues et de la clôture de la transaction le 1^{er} novembre 2022.

³ Comprend le coût du financement alloué, l'annulation de l'amortissement des immobilisations incorporelles de First Horizon et la comptabilisation du rajustement brut au titre des pertes sur créances et du rajustement des taux

Glossaire des termes financiers



- **Résultats rajustés** : Les résultats rajustés estimés prospectifs présentés dans ce document sont fondés sur des estimations consensuelles des analystes des futurs résultats rajustés de la TD et de First Horizon. Nous tenons à préciser que la méthode adoptée par les analystes pour en arriver à ces résultats estimés n'est pas forcément la même que celle utilisée par la Banque. À titre indicatif, le rapport de gestion 2021 de la Banque présente un exemple de rapprochement des résultats comme présentés et des résultats rajustés de la TD.
- **Provision pour pertes sur créances** : Représente les pertes de crédit attendues sur les actifs financiers, dont les expositions hors bilan, en date du bilan. Provision pour pertes sur créances qui comprend une provision pour pertes sur prêts douteux à l'étape 3 et une provision à l'étape 2 et à l'étape 1 pour les prêts productifs et les instruments hors bilan. 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, et touchée que par les opérations en devises.
- **Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires** : Il s'agit d'une mesure principale touchant les 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.
- **Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires** : Ce ratio représente la principale mesure d'adéquation des fonds propres en vertu de Bâle III et correspond aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires divisés par les actifs pondérés en fonction des risques. Cette mesure a été calculée conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres du BSIF.
- **Taux de croissance annuel composé (TCAC)** : Une mesure de la croissance sur de multiples périodes, de la valeur du placement initial à sa valeur finale, en tenant compte des intérêts composés du placement durant cette période
- **Dépôts de base incorporels** : Représente la valeur des relations du client qui dépose obtenue par l'acquisition de nouveaux clients
- **Juste valeur** : Prix qui aurait été obtenu à la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une opération ordonnée entre des participants au marché à la date d'évaluation, selon les conditions du marché actuelles
- **Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)** : Un organisme du gouvernement américain qui fournit des services d'assurance-dépôt garantissant la sécurité des comptes du déposant dans les banques membres. Il examine et supervise aussi des institutions financières relativement à leur sécurité et à leur solidité, exerce certaines fonctions de protection du client et gère les banques par mises sous séquestre (faillites bancaires)
- **Contribution aux résultats compte tenu de l'ensemble des synergies** : Une mesure financière non conforme aux PCGR calculée comme étant le résultat rajusté plus les synergies de coûts sur une base entièrement intégrée, tel que déterminé à la page 17.
- **Radiations nettes** : Le montant global de tous les montants non payés qui ont été radiés, réduit par le montant des recouvrements en espèces
- **Provisions pour pertes sur créances (PPC)** : Montant ajouté à la provision pour pertes sur créances pour le mettre à un niveau considéré adéquat par la direction afin de refléter les provisions pour pertes sur créances prévues dans son portefeuille
- **Rendement du capital investi** : Une mesure du rendement non conforme aux PCGR calculée en divisant le résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires par le capital investi moyen, lequel comprend les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur les actifs pondérés en fonction des risques ainsi que le goodwill et les immobilisations incorporelles liées aux transactions, nets des passifs d'impôts différés associés.
- **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.