

**LA BANQUE TD ANNONCE UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT AU
COMPTANT VISANT TD WATERHOUSE GROUP, INC.**

L'offre d'achat au comptant de la Banque TD de 9 \$ US l'action (ou l'équivalent en dollars canadiens) représente pour les actionnaires une marge de variation de 45 % par rapport au cours de clôture d'hier

Cette transformation en société fermée permettrait à TD d'acquérir environ 12 % des actions ordinaires de TD Waterhouse qu'elle ne détient pas déjà

TORONTO/NEW YORK – La Banque Toronto-Dominion (la «Banque TD») (NYSE/TSE : TD), par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive, TD Waterhouse Holdings, Inc., a fait l'annonce aujourd'hui d'une offre publique d'achat visant la totalité des quelque 12 % d'actions en circulation de TD Waterhouse Group que la Banque TD et TD Waterhouse Holdings ne détiennent pas déjà.

La Banque TD propose d'acquérir le reste des actions de TD Waterhouse Group au prix de 9 \$ US l'action (ou l'équivalent en dollars canadiens), au comptant, ce qui représente une marge de variation de 45 % par rapport au cours de clôture de 6,20 \$ US en date d'hier. L'offre est subordonnée à la condition de l'acquisition d'un nombre d'actions suffisant pour que la Banque TD détienne au moins 90 % des actions ordinaires en circulation de TD Waterhouse Group. Toute action non acquise dans le cadre de l'offre publique d'achat devrait être acquise au cours d'une opération de fusion «simplifiée» subséquente au même prix au comptant de 9 \$ US l'action (ou l'équivalent en dollars canadiens).

La Banque TD a l'intention de financer l'offre d'achat en partie au moyen d'un placement d'actions ordinaires au Canada s'élevant à 350 millions de dollars canadiens, dont le chef de file sera Valeurs Mobilières TD. Les actions seront émises au prix de 36,50 \$ CA l'action. L'offre d'achat visant TD Waterhouse n'est pas subordonnée à la condition de la réalisation du placement d'actions ordinaires.

La Banque TD a remarqué que le contexte d'exploitation a changé considérablement depuis le premier appel public à l'épargne de TD Waterhouse Group en 1999. TD Waterhouse demeure une partie intégrante de la stratégie globale de TD, et plus particulièrement de la stratégie de prestation de services financiers au détail de TD à l'extérieur du Canada. De plus en plus, les clients recherchent des services financiers intégrés – courtage et services bancaires. La Banque TD prévoit que le fait de détenir la filiale TD Waterhouse en propriété exclusive permettra à la fois de simplifier au maximum les activités de la Banque TD et de TD Waterhouse et d'obtenir la souplesse d'exploitation qui permettra à la Banque TD de répondre aux besoins des clients. D'après les hypothèses des analystes sur le bénéfice projeté de TD Waterhouse pour l'exercice financier 2002, l'offre publique d'achat annoncée devrait avoir un effet dilutif d'environ 1 % sur les résultats de la Banque TD en 2002.

Dans le cadre d'un communiqué distinct n'ayant aucun lien avec le présent communiqué, Valeurs Mobilières TD a déclaré aujourd'hui qu'elle entreprendrait une restructuration stratégique de ses activités d'exploitation. Par conséquent, la Banque TD constatera une charge de restructuration unique d'environ 160 millions de dollars canadiens au quatrième trimestre de 2001. TD continue de croire que son bénéfice d'exploitation selon la comptabilité de caisse pour le quatrième trimestre (excluant la charge de restructuration unique) s'établira à l'intérieur de la fourchette du bénéfice par action, comme estimé par les analystes financiers qui étudient les résultats de la Banque TD.

Au sujet de l'offre publique d'achat

La Banque TD prévoit lancer l'offre publique d'achat aussitôt que possible, probablement au début de la semaine du 15 octobre 2001. Une fois que l'offre sera lancée, la Banque TD enverra par la poste aux actionnaires de TD Waterhouse Group les documents afférents à l'offre d'achat, et déposera toute l'information pertinente auprès de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis (la «SEC») et des autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le lancement et la réalisation de l'offre publique d'achat et, si cette dernière est réalisée, la conclusion de la fusion, ne requièrent aucune autorisation de la part du Conseil d'administration de TD Waterhouse, et la Banque TD n'a pas demandé que le Conseil d'administration de TD Waterhouse approuve l'offre publique d'achat ou la fusion. En vertu de la loi applicable, TD Waterhouse est tenue de déposer auprès de la SEC une note d'information relative à sa position dans le cadre de l'offre publique d'achat, ainsi que toute autre information requise, dans un délai de dix jours ouvrables à compter de la date à laquelle l'offre publique d'achat est lancée.

Les affaires suivent leur cours normal pour les clients et les employés

Les affaires suivront leur cours normal pour les clients de TD Waterhouse partout dans le monde par suite de cette opération. Ils ne verront aucun changement dans leurs opérations quotidiennes avec TD Waterhouse par suite de la présente offre publique d'achat.

Aucune incidence n'est prévue sur les niveaux d'emploi de TD Waterhouse Group en raison de la présente offre publique d'achat.

Au sujet du Groupe Financier Banque TD

La Banque TD (www.td.com), banque à charte canadienne, était au 31 juillet 2001 la deuxième banque canadienne en importance au chapitre de la capitalisation boursière. La Banque TD et ses filiales sont désignées collectivement comme le Groupe Financier Banque TD, qui offre une gamme complète de produits et services financiers à quelque 13 millions de clients au Canada et dans le monde entier. La structure de TD est formée de quatre entreprises principales : TD Canada Trust, chef de file des services bancaires personnels et commerciaux au Canada; Valeurs Mobilières TD, une force dans les services de placement au Canada, aux États-Unis et à l'étranger; TD Waterhouse Group,

deuxième entreprise de courtage autogéré en importance dans le monde; et Gestion de Placements TD, l'un des plus importants gestionnaires de placements du Canada. TD Waterhouse Holdings est une société de portefeuille qui détient, outre TD Waterhouse Group, toutes les actions de TD Waterhouse Bank ainsi que certaines entreprises de services financiers connexes.

AVIS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES DE TD WATERHOUSE GROUP

Les investisseurs sont priés de lire la note d'information relative à l'offre publique d'achat de la Banque TD et de TD Waterhouse Holdings ainsi que les autres documents pertinents y afférents déposés auprès de la *Securities and Exchange Commission* («SEC») lorsqu'ils seront en circulation parce qu'ils renfermeront de l'information importante. Les investisseurs pourront obtenir ces documents (lorsqu'ils seront en circulation), ainsi que d'autres documents déposés par TD Waterhouse Holdings ou la Banque TD auprès de la SEC gratuitement, en consultant le site Web de la SEC à l'adresse www.sec.gov, le site Web de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, à l'adresse www.sedar.com, ou auprès de la Banque TD en communiquant avec le secrétaire au (416) 308-6963.

L'information ci-dessus peut renfermer des déclarations prospectives au sens de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les facteurs qui pourraient faire varier considérablement les résultats réels des résultats décrits dans les déclarations prospectives figurent dans les rapports d'information publique de la Banque TD et de TD Waterhouse déposés auprès de la SEC.

À PROPOS DU FINANCEMENT PAR ACTIONS ORDINAIRES

Un prospectus relatif au financement par actions ordinaires mentionné dans le présent communiqué de presse n'a pas encore été déposé auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada. Les titres ne peuvent être vendus et aucune offre d'achat ne peut être acceptée avant la date où le prospectus, une fois déposé, prendra effet. Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat, et toute vente des titres est interdite là où l'autorité n'aurait pas accordé son visa à l'égard de l'offre, de la sollicitation ou de la vente de ces titres avant l'enregistrement ou le placement des titres en vertu des lois sur les valeurs mobilières de l'autorité territoriale compétente.

Ces titres n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu de la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*. Par conséquent, ces titres ne peuvent être offerts, vendus ni livrés aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes des États-Unis.

– 30 –

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :
Dan Marinangeli
Vice-président à la direction et chef des finances
Groupe Financier Banque TD

(416) 982-8002

Kym Robertson
Vice-président, Communications externes
Groupe Financier Banque TD
(416) 308-2363