

Comment
bâtissons-nous
la meilleure banque
tous les jours?



Groupe Financier Banque TD

La Banque TD accepte d'acquérir
The South Financial Group

Le 17 mai 2010

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs



De temps à autre, la Banque 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 représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération des lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières en vigueur, y compris la loi U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2010 et par la suite, et les stratégies pour les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de 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 » et « pouvoir », et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane actuellement sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels 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 de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, des devises et des taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2009 de la Banque. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur interprétation; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'utilisation inédite de nouvelles technologies dans le but de frauder la Banque ou ses clients et les efforts concertés de tiers disposant de moyens de plus en plus pointus qui cherchent à frauder la Banque ou ses clients de diverses manières; la capacité à obtenir l'approbation de la transaction proposée avec The South Financial Group, Inc., auprès de ses actionnaires; la capacité à réaliser les synergies prévues résultant de cette transaction en regard des montants ou des échéanciers suggérés; la capacité à intégrer les entreprises de The South Financial Group, Inc. dans celles de La Banque Toronto-Dominion en temps opportun et efficiente sur le plan des coûts; et la capacité à obtenir les approbations gouvernementales de cette transaction ou de satisfaire aux autres conditions de la transaction à l'intérieur des modalités et de de l'échéancier.

Nous avisons 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 rubrique « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion figurant dans le rapport annuel 2009 de la Banque, à partir de la page 65. 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. Enfin, il ne peut y avoir aucune assurance que la Banque réalisera les avantages prévus liés à l'acquisition de The South Financial Group, Inc.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs figurant dans le présent document figurent dans le rapport annuel 2009 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », telles qu'elles sont mises à jour dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2010, ainsi qu'aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2010 » pour chacun des secteurs d'exploitation de la Banque, telles qu'elles sont mises à jour dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2010 à la rubrique « Perspectives ».

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 et les priorités ainsi que le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peuvent ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières en vigueur.

Renseignements supplémentaires Groupe Financier Banque TD

La proposition de fusion entre La Banque Toronto-Dominion et Commerce Bancorp, Inc. sera présentée aux actionnaires de The South Financial Group, Inc afin qu'ils l'examinent. La Banque Toronto-Dominion et The South Financial Group, Inc. ont déposé auprès de la SEC une déclaration d'enregistrement sur formulaire F-4 contenant une circulaire de sollicitation de procurations ou un prospectus provisoire, et chacune des sociétés prévoit déposer auprès de la SEC d'autres documents liés à la transaction de fusion proposée. **Les actionnaires sont invités à lire la circulaire de sollicitation de procurations ou le prospectus provisoire lié à la transaction de fusion proposée et la circulaire de sollicitation de procurations ou le prospectus définitif lorsqu'il sera disponible, ainsi que les autres documents déposés auprès de la SEC, car ils contiennent des renseignements importants.** Les actionnaires peuvent obtenir un exemplaire gratuit de la circulaire de sollicitation de procurations ou du prospectus provisoire et ils pourront obtenir un exemplaire gratuit de la circulaire de sollicitation de procurations ou du prospectus définitif lorsqu'il sera disponible, ainsi que des autres documents ayant fait l'objet d'un dépôt qui contiennent de l'information sur La Banque Toronto-Dominion et The South Financial Group, Inc., et ce, sans frais, sur le site Internet de la SEC (<http://www.sec.gov>). Des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations ou du prospectus définitif et des documents déposés auprès de la SEC qui seront intégrés par renvoi dans la circulaire de sollicitation de procurations ou le prospectus définitif peuvent aussi être obtenus, lorsqu'ils seront disponibles, sans frais, en soumettant une demande à La Banque Toronto-Dominion, 66 Wellington Street West, Toronto (Ontario) M5K 1A2, à l'attention de : Relations avec les investisseurs, 416-308-9030 ou à The South Financial Group, Inc. Investor Relations, 104 South Main Street Poinsett Plaza, 6th Floor, Greenville, South Carolina 29601, 1-888-592-3001.

La Banque Toronto-Dominion, The South Financial Group, Inc., leurs administrateurs et leurs dirigeants respectifs et d'autres personnes peuvent être réputés être des participants à la sollicitation de procurations relativement à la transaction de fusion proposée. L'information concernant les administrateurs et les dirigeants de La Banque Toronto-Dominion est disponible dans son rapport annuel, dans le formulaire 40-F, pour l'exercice terminé le 31 octobre 2009, qui a été déposé auprès de la SEC le 3 décembre 2009, son avis de convocation à l'assemblée annuelle et sa circulaire de la direction sollicitant des procurations, qui a été déposée auprès de la SEC le 25 février 2010. L'information concernant les administrateurs et les dirigeants de The South Financial Group, Inc. est disponible dans la circulaire de sollicitation de procurations de The South Financial Group, Inc. de sa plus récente assemblée annuelle, qui a été déposée auprès de la SEC le 7 avril 2010. D'autres renseignements sur les participants à la sollicitation de procurations et une description de leurs intérêts directs et indirects, par titres détenus ou autres, seront inclus dans la circulaire d'information/le prospectus et d'autres documents pertinents qui seront déposés auprès de la SEC lorsqu'ils seront disponibles.

- ✓ Accroît notre présence dans le marché intéressant que représente la Floride et établit nos activités dans les États de la Caroline du Nord et de la Caroline du Sud
- ✓ Solide équipe de direction de South Financial en place depuis 2008
- ✓ Le risque de crédit est évalué à la juste valeur de marché, bien compris et gérable.
- ✓ Résultats financiers robustes
- ✓ Possibilité de tirer parti du modèle bancaire de la TD en matière de services aux particuliers et commerciaux

Au top 10 des dépôts aux É.-U. avec des succursales dans 14 États

The South Financial Group

Aperçu

À propos de South Financial

- Société de portefeuille bancaire dont le siège social est situé à Greenville, en Caroline du Sud, et qui compte 176 succursales.
- Elle exerce ses activités sous la dénomination de Carolina First Bank en Caroline du Nord et du Sud et de Mercantile Bank en Floride.
- NASDAQ-GS : TSFG

Bilan en \$ US

Actifs ¹	12,4 G\$
Prêts	8,0 G\$
Dépôts ^{1,2}	9,8 G\$

Succursales

Caroline du Sud	83
Floride	66
Caroline du Nord	27

Autres

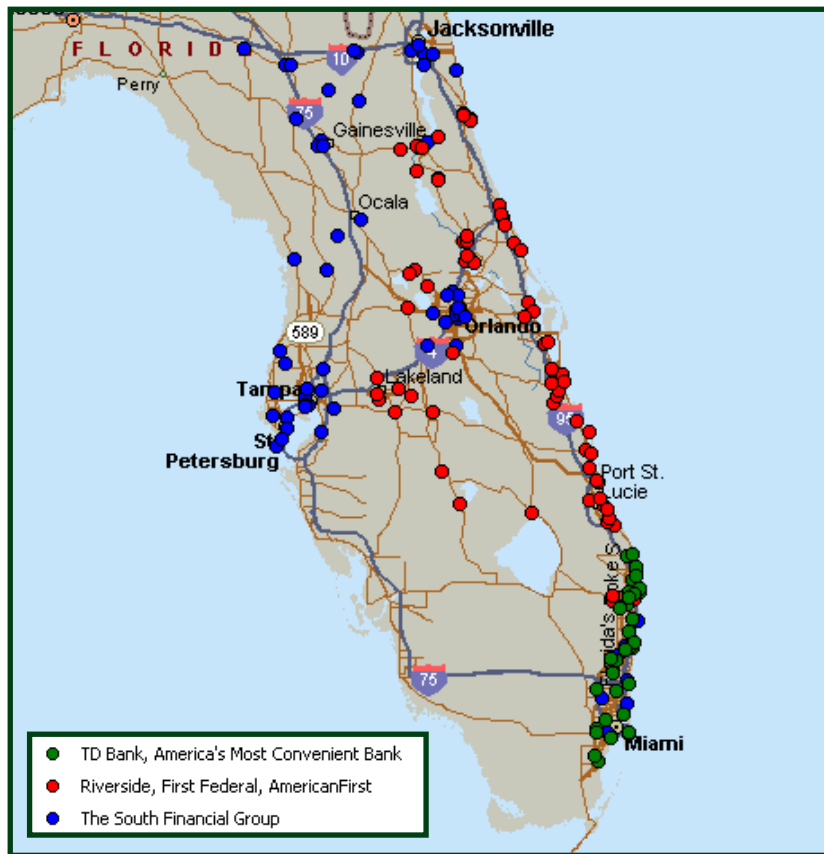
Employés	2 144
GAB	197
Ménages	env. 245 000

Au top 40 des services bancaires commerciaux aux É.-U. selon les actifs

1. Les données financières sont fondées sur les documents déposés auprès des organismes de réglementation pour le 31 mars 2010.

2. Inclut deux milliards de dollars de dépôts en courtage.

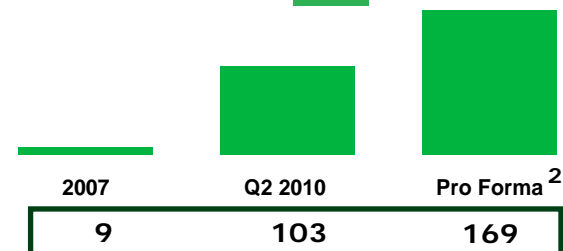
Accroît davantage notre présence dans le marché intéressant que représente la Floride



Rang de **TD** Pro Forma en Floride^{1,2}

Institution	# of Stores	Rank by Stores	Deposits (US\$MM)	Rank by Deposits
Wells Fargo & Co.	703	1	64,257	2
Bank of America Corp.	665	2	72,758	1
SunTrust Banks Inc.	565	3	39,903	3
Regions Financial Corp.	403	4	17,450	4
BB&T Corp.	301	5	16,447	5
JPMorgan Chase & Co.	242	6	10,766	6
TD Pro Forma	169	7	7,442	10
Fifth Third Bancorp	167	8	7,610	9
PNC Financial Services Group	113	9	6,034	11
BankAtlantic Bancorp Inc.	100	10	4,077	15

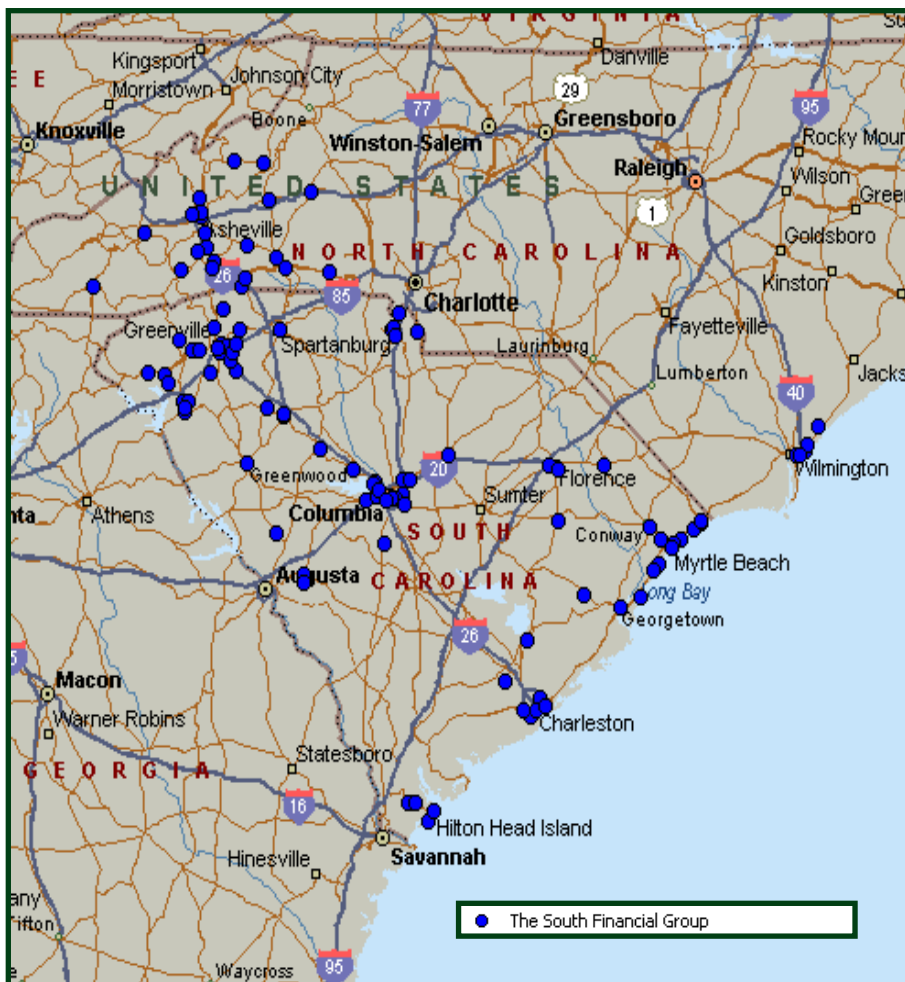
Succursales de **TD** en Floride



Au top 10 des succursales et des dépôts

1. Source : SNL Financial au 30 juin 2009.
 2. Total des 103 succursales actuelles de TD et des 66 succursales de The South Financial Group.

Établit solidement nos activités dans les États de la Caroline du Nord et de la Caroline du Sud



Rang de TD Pro Forma en Caroline du Sud¹

Institution	# of Stores	Rank by Stores	Deposits (US\$MM)	Rank by Deposits
First Citizens Bancorp.	172	1	5,499	5
Wells Fargo & Co.	151	2	11,463	1
Bank of America Corp.	116	3	8,076	2
BB&T Corp.	116	4	6,324	3
TD Pro Forma	83	5	5,505	4
SunTrust Banks Inc.	69	6	1,958	9
First Financial Holdings Inc.	57	7	2,088	7
SCBT Financial Corp.	48	8	2,025	8
Synovus Financial Corp.	45	9	4,049	6
Regions Financial Corp.	37	10	1,060	11

Rang de TD Pro Forma en Caroline du Nord¹

Institution	# of Stores	Rank by Stores	Deposits (US\$MM)	Rank by Deposits
BB&T Corp.	361	1	33,736	3
Wells Fargo & Co.	321	2	112,794	1
First Citizens BancShares Inc.	281	3	10,819	4
Bank of America Corp.	203	4	83,779	2
SunTrust Banks Inc.	197	5	7,968	6
Royal Bank of Canada	182	6	8,497	5
Woodforest Financial Group	85	7	52	95
First Bancorp	78	8	2,549	8
Fidelity Bancshares Inc.	63	9	1,160	15
Fifth Third Bancorp	59	10	2,748	7
TD Pro Forma	27	18	900	21

Base solide pour une croissance continue dans de nouveaux marchés

1. Source : SNL Financial au 30 juin 2009.

Tire parti du modèle bancaire de la TD en matière de services aux particuliers et commerciaux



Effet de levier grâce à un modèle gagnant de service et de commodité

- Meilleures heures d'ouverture sur le marché
- Culture du WOW!^{MC}

Introduction de la gamme de produits bancaires complète de la TD

- Meilleur choix de produits pour les particuliers et les entreprises
- Accroissement des ventes croisées de produits de gestion de patrimoine et d'assurance pour approfondir les relations-clients

Offres de produits commerciaux élargies

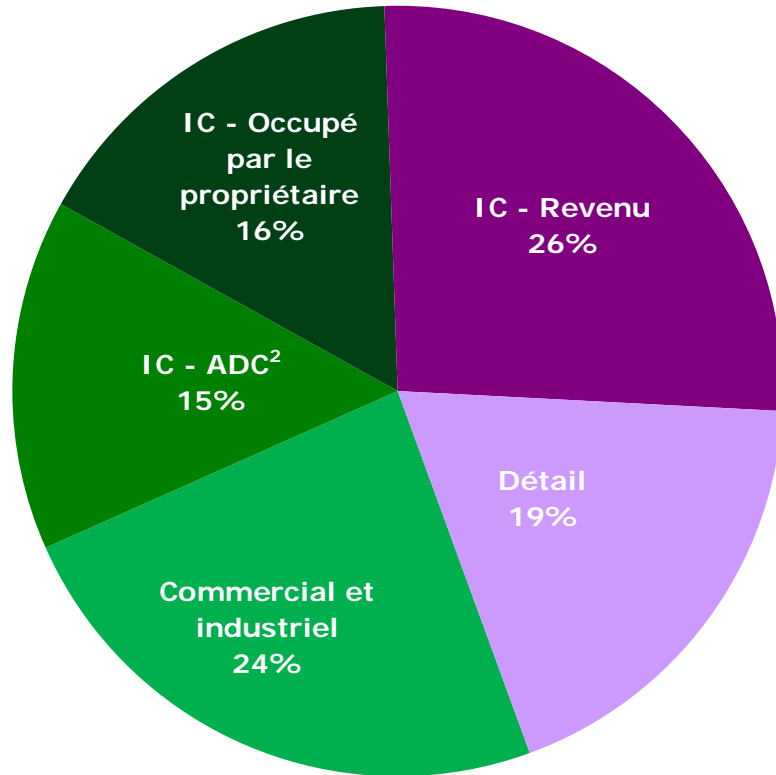
- Ajout de produits commerciaux, tels les opérations de change, les swaps sur taux d'intérêt, les services bancaires aux grandes entreprises, le crédit fondé sur les actifs et la location-bail.

Possibilité de croissance sur les marchés de South Financial

- TD a une plateforme extensible, et notre équipe de direction possède une vaste expérience en intégration.
- La conclusion de la transaction de South Financial est prévue au troisième trimestre de 2010 et la conversion des systèmes est prévue en 2011 : cela laisse suffisamment de temps pour planifier et réaliser la conversion.
- Jusqu'à la conversion, les affaires suivent leur cours pour le personnel et les clients de South Financial.
- La marque et l'éventail de produits TD seront introduits lors de la conversion.

Vaste expérience en intégration

Portefeuille de prêts de South Financial¹ : composition



- Gestion de portefeuille efficace et proactive au cours des 2 dernières années
- Examen approfondi du contrôle préalable
- Priorité accordée au crédit à des clients déjà connus
- Prêts adéquatement qualifiés compte tenu du contexte économique

Risque de crédit bien compris et gérable

1. Les données financières sont fondées sur les documents déposés auprès des organismes de réglementation pour le 31 mars 2010.
2. Comprend la construction résidentielle et le développement immobilier commercial.

Portefeuille de prêts : créances irrécouvrables

En milliards de dollars américains	Solde au 31 mars 2010 ¹	Créances irrécouvrables cumulatives restantes prévues ²	
Commercial et industriel	1,9 \$	0,2 \$	8 %
IC – Revenu	2,1	0,2	9 %
IC – Acquisition, développement, construction	1,2	0,4	34 %
IC – Occupé par le propriétaire	1,3	0,1	6 %
Total des prêts aux entreprises	6,5 \$	0,8 \$	13 %
Total des prêts aux particuliers	1,5 \$	0,2 \$	15 %
Total des prêts	8,0 \$	1,0 \$	13 %
Pertes sur prêts absorbées précédemment³		0,9 \$	11 %
Total des pertes sur prêts absorbées précédemment et prévues		1,9 \$	24 %

Les marques de crédit reflètent les pertes à vie prévues

1. Les données financières sont fondées sur les documents déposés auprès de la SEC pour le 31 mars 2010.
2. Selon les données estimatives internes de la direction de la TD.
3. Total des pertes sur prêts du 31 décembre 2007 au 31 mars 2010

Principales modalités et mesures Groupe Financier Banque TD

Valeur pour les actionnaires ordinaires de South Financial :	Environ 61 millions \$ US en espèces (0,28 \$ US par action de South Financial) ou actions ordinaires de la TD (0,004 action ordinaire de la TD pour chaque action de South Financial) au gré des actionnaires de South Financial.
Valeur pour le Trésor américain :	347 millions \$ US en actions privilégiées de TSFG émises au Trésor américain, des dividendes accumulés et comptabilisés et des bons de souscription totalisant 130,6 millions \$ en espèces.
Autres parties prenantes :	207 millions \$ US en titres privilégiés de fiducie et 32 millions \$ US en titres privilégiés FPI demeurent en circulation.
Autres modalités :	La TD a accepté d'acquérir une nouvelle catégorie de titres privilégiés qui représentent 39,9% des droits de vote pro forma pour 1 000 actions ordinaires de la TD.
Émission d'actions ordinaires la TD¹ :	Intention d'émettre des actions ordinaires de TD pour une valeur d'environ 250 millions \$ CA au Canada avant la conclusion de la transaction.
Incidence sur les bénéfices² :	Accréditive à l'exercice 2011
Rendement du capital investi^{2,3} :	Devrait être supérieur à 9 % d'ici 2012
Taux de rendement interne² :	Devrait être supérieur à 18 %
Incidence sur les fonds propres de première catégorie² :	Diminution d'environ 40 à 50 pdb
Prévision de la conclusion de la transaction :	T3 2010, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et des actionnaires de South Financials

1. Cette émission ne devrait pas être inscrite dans le cadre de la U.S. Securities Act et elle peut ne pas être offerte ou vendue aux États-Unis sans inscription ou une exemption applicable des exigences en matière d'inscription.
2. Selon ces projections, les prévisions de bénéfices de la TD et de South Financial sont fondés sur des prévisions de la direction interne de la TD, et l'incidence sur le capital de premier rang sous-tend l'émission par la TD de 250 millions \$CA en actions ordinaires qui coïncide à la conclusion de l'acquisition. Les projections sont assujetties aux risques et aux incertitudes qui peuvent influencer sur les résultats réels. Veuillez vous reporter à la diapo 2 pour les détails.
3. Le rendement du capital investi est un élément de mesure ne faisant pas partie des PCGR qui ne peut pas se comparer à des mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. Le RDI est expliqué et rapproché, par rapport aux PCGE dans le rapport à l'intention des actionnaires de la TD du premier trimestre 2010, à la page 7.

Conclusions

- ☑ Accroît notre présence dans le marché intéressant que représente la Floride et établit nos activités dans les États de la Caroline du Nord et de la Caroline du Sud
- ☑ Solide équipe de direction de South Financial en place depuis 2008
- ☑ Prêts marqués de façon appropriée compte tenu de la conjoncture du crédit, le risque de crédit est bien compris et gérable.
- ☑ Résultats financiers robustes
- ☑ Possibilité de tirer parti du modèle bancaire de la TD en matière de services aux particuliers et commerciaux

Au top 10 des dépôts aux É.-U. avec des succursales dans 14 États

Comment
bâtissons-nous
la meilleure banque
tous les jours?



Groupe Financier Banque TD

Annexe

Annexe : Modalités sommaires de la transaction



Contrepartie pour les actionnaires ordinaires de South Financial :

Environ 61 millions \$ US en espèces au total

Les actionnaires peuvent choisir de recevoir l'une des options suivantes :

- 0,28 \$ US en espèces par action ordinaire de South Financial OU
- 0,004 action ordinaire de la TD pour chaque action ordinaire de South Financial

Contrepartie pour le Trésor américain :

130,6 millions \$ US en espèces pour les titres suivants achetés par le Trésor américain à un prix original de 347 millions \$ US :

- 347 000 actions privilégiées perpétuelles, cumulatives, à taux fixe, série 2008-T de South Financial, plus les dividendes et les intérêts accumulés et non versés
- South Financial s'engage à acquérir 10 106 796 actions ordinaires de la société à un prix d'exercice par action initial de 5,15 \$

Titres privilégiés de fiducie et aux titres privilégiés FPI :

Resteront en circulation

Tous les dividendes reportés seront réglés à la conclusion de la transaction.

Autres actions privilégiées en circulation de South Financial :

Converties en un total d'environ 715 000 actions ordinaires de South Financial conjointement à la signature de la convention de fusion

Émission d'action privilégiée de série M de South Financial à la TD :

Émission d'actions en échange de 1 000 actions ordinaires de la TD :

Votes avec des actions ordinaires de South Financial en tant que catégorie unique

Donne 39,9 % des droits de vote totaux de South Financial

L'émission d'actions privilégiées de série M dépendra de l'« exception de la viabilité financière » de la règle 5365(f) d'admission à la cote du NASDAQ.

Prévision de la conclusion de la transaction :

Rapidement après la réception des approbations requises des organismes de réglementation et du vote des actionnaires de South Financial (prévu pour le 3^e trimestre de l'exercice 2010 de la TD).

Proposition visant les actions ordinaires de la TD :

Dans le cadre de la transaction, la TD a l'intention d'émettre et de vendre des actions ordinaires pour une valeur approximative de 250 millions \$ CA avant la date de la conclusion de la transaction.

Autre :

La TD peut acquérir des actions ordinaires additionnelles de South Financial, de temps à autre, par l'intermédiaire de marchés ou d'une autre manière, à son gré, et selon les conditions du marché et les lois sur les valeurs mobilières applicables.