



**Le Groupe Banque TD fera l'acquisition du  
portefeuille de cartes de crédit de la  
Banque MBNA Canada**

---

Le 15 août 2011

# Énoncés prospectifs



- De temps à autre, la TD 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 des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la TD peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, des énoncés concernant les objectifs et les priorités de la TD, ainsi que les stratégies qui permettront de les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de la TD. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et d'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 TD à formuler des hypothèses et sont assujettis à des incertitudes et à des risques inhérents, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement financier, à la conjoncture économique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la TD 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 changes et des instruments à 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 2010 du rapport annuel 2010 de la TD et dans le rapport de gestion des rapports aux actionnaires du premier et du deuxième trimestres 2011 de la TD.
- En ce qui concerne l'acquisition proposée des actifs de la Banque MBNA Canada par la TD, il ne peut y avoir aucune assurance que la TD réalisera les avantages prévus en raison de divers facteurs, notamment : l'incapacité de réaliser l'acquisition dans les délais prévus, d'obtenir les approbations gouvernementales pour la transaction ou de remplir d'autres conditions liées à la transaction selon les modalités et l'échéancier proposés; les coûts et frais d'intégration plus élevés que prévu; des difficultés ou des retards avec l'intégration des activités de la Banque MBNA Canada; un échec dans l'obtention du consentement ou d'une autre accord de certaines contreparties dont le consentement ou l'accord est requis afin que la TD puisse acquérir la relation et les soldes de cartes correspondants; des taux de non-renouvellement plus élevés que prévu et des taux moins élevés que prévu pour l'ouverture de nouveaux comptes; des taux plus élevés que prévu pour les provisions pour pertes sur créances; des taux moins élevés que prévu pour liquidation à l'égard de la portion du portefeuille compris de soldes de taux promotionnels dans les 12 à 18 mois suivant la conclusion; ainsi que les difficultés liées à l'introduction de nouveaux produits et services, à l'acceptation par de nouveaux marchés des produits et services de la TD, et au développement et au maintien de fidèles relations avec les partenaires et les clients.
- 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 TD. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion 2010. Les hypothèses économiques générales importantes de la TD sont énoncées dans le rapport annuel 2010 de la TD à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et pour chacun des secteurs d'exploitation, à la rubrique « Perspectives et orientation pour 2011 ».
- 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 et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs 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 les objectifs et les priorités de la TD et peut ne pas convenir à d'autres fins. Les résultats réels peuvent différer considérablement des résultats avancés dans les présents énoncés prospectifs. La TD ne s'engage pas à mettre à jour 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.

- Respect de la stratégie d'expansion dans les secteurs sous-exploités
- Augmentation des capacités et des relations
- Acquisition financièrement intéressante
- Risques bien définis, compréhensibles et gérables

- Quatrième portefeuille de cartes de crédit en importance au Canada
  - Plus grande émettrice de cartes MasterCard au Canada
  - Portefeuille d'affinité de premier plan au Canada comptant des partenariats majeurs : équipes de sport professionnel, grandes universités, détaillants, produits et services génériques
- Siège social à Ottawa, au Canada
  - ~1 800 employés, dont une équipe de direction expérimentée
- Filiale de la Bank of America

## Statistiques clés

Estimations, à la clôture

Soldes impayés	8,5 G\$
- selon un état stable <sup>1</sup>	6,5 G\$
Comptes actifs	1,8 M
Génération de comptes/an (en milliers)	350

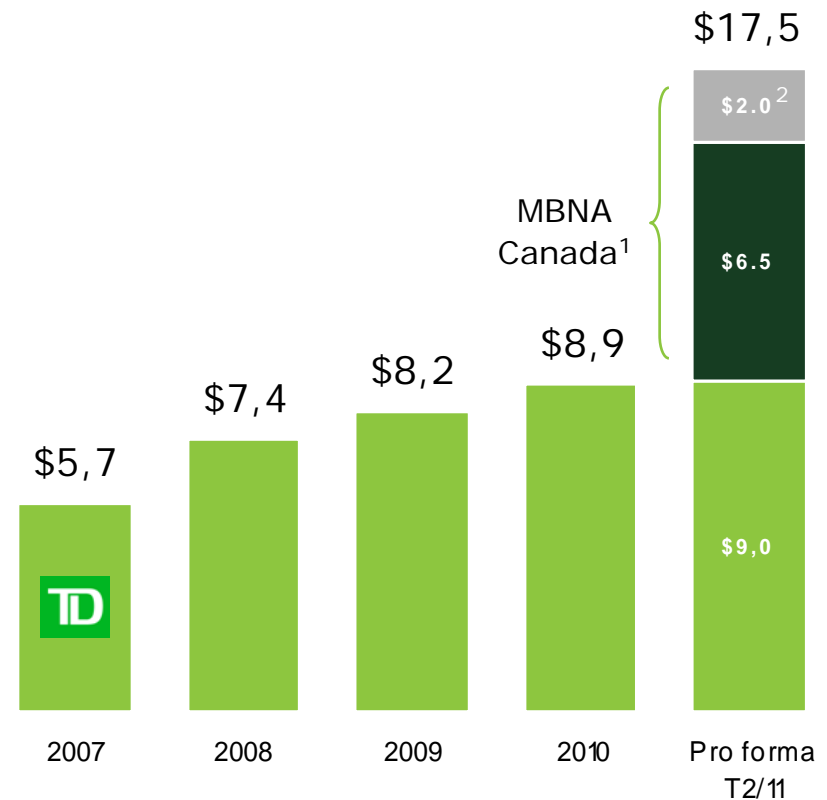
1. Baisse des soldes estimée à deux milliards de dollars au cours des 12 à 18 mois suivant la clôture, principalement en raison des réductions de taux promotionnelles.

# Miser sur le modèle d'affaire complémentaire de la Banque MBNA Canada



- Réunion de l'excellent réseau de succursales de la TD et des capacités de génération directe de la Banque MBNA Canada
- Présence accrue dans l'attrayant marché d'affinité
- Ajout prévu de 1,8 million de comptes actifs
- Accès au rang des plus grands émetteurs de deux cartes de crédit

## Soldes impayés de cartes de crédit canadiennes (en milliards \$)



1. Soldes impayés évalués à 8,5 milliards de dollars à la clôture

2. Soldes estimatifs des cartes à taux promotionnel, déduction faite de la prévision de croissance, dont la perte est prévue au cours des 12 à 18 mois suivant la clôture

- Clôture de la transaction prévue au premier trimestre de 2012<sup>1</sup>
- Durée de la période de transition : environ 18 mois après la clôture pour faciliter la conversion et l'intégration
- Maintien de la marque MBNA Canada au moins jusqu'à la conversion
- Rien ne change pour l'actuelle équipe de la Banque MBNA Canada

# Des risques bien définis, compréhensibles et gérables



- La TD maîtrise bien cette catégorie d'actifs
- Contrôle préalable dûment exécuté
- La composition de l'actif de la Banque MBNA Canada génère des provisions pour pertes sur créances supérieures à celles de l'actuel portefeuille de la TD
- Les comptes ouverts après la transaction seront conformes aux normes de souscription de la TD
- Nous sommes satisfaits du risque lié au portefeuille combiné

	<u>TD</u>	<u>MBNA</u> <u>Canada</u>
Taux de pertes <sup>1</sup>	4,2 %	6,4 %

1. Cumul annuel au 31 mai 2011. Le taux de pertes de la Banque MBNA Canada est calculé d'après la méthode de la TD

- Incidence sur le bénéfice net prévu<sup>1</sup> :
  - Hausse du BPA rajusté de 0,05 \$ en 2012 et de 0,10 \$ en 2013
- Synergies modestes au cours des premières années
- Coûts d'intégration estimatifs : ~125 millions de dollars, avant impôt, surtout attribuables aux technologies de l'information

## Contrepartie en espèces et autres détails (en milliards \$)

Comptes clients <sup>1</sup>	8,5
Moins : passif net acquis	1,1
Valeur brute du portefeuille acquis	7,4
Contrepartie en espèces	7,5
Écart d'acquisition	0,5
Total écart d'acquisition et incorporels	0,6

1. Valeur nominale prévue à la clôture

1. Les résultats financiers et les annonces de bénéfices de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La TD utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, les « résultats rajustés » (c'est-à-dire les résultats présentés, à l'exception des éléments à noter, déduction faite des impôts), pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer son rendement global. De plus, les résultats rajustés et le bénéfice par action rajusté ne sont pas définis aux termes des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. Pour en savoir davantage, veuillez consulter la section « Présentation de l'information financière de la Banque » dans les rapports de gestion de la TD de 2010 et du 2<sup>e</sup> trimestre de 2011. Les estimations relatives à la hausse du BPA rajusté ont été préparées d'après les analystes, compte tenu de l'émission de huit millions d'actions ordinaires. La contribution du bénéfice par action net différentiel de la Banque MBNA Canada inhérente à ces estimations excluent l'amortissement prévu d'actifs incorporels de 32 millions de dollars net d'impôt, des frais d'intégration de 70 millions de dollars nets d'impôt et des frais de transaction de 15 millions nets d'impôt pour l'exercice 2012, de même que l'amortissement d'actifs incorporels de 32 millions de dollars net d'impôt et des frais d'intégration de 7 millions de dollars nets d'impôt pour l'exercice 2013. La hausse du BPA calculée selon les PCGR et déclarée pour les exercices 2012 et 2013 n'est pas fournie vu que les estimations des analystes du BPA calculé selon les PCGR ne sont pas disponibles. Le bénéfice à venir de la Banque MBNA Canada et tous les rajustements liés à la transaction ont été calculés selon les données estimatives internes de la direction de la TD.



- Respect des lignes directrices de Bâle III
- Émission prévue de 8 millions d'actions ordinaires d'ici la clôture par mesure de gestion prudente des fonds propres<sup>1</sup>
- Incidence de la transaction sur les fonds propres de première catégorie : environ 20 pdb après l'émission prévue d'actions ordinaires<sup>2</sup>
- Investissement approximatif de 1 G\$ composé de fonds propres à risque, de l'écart d'acquisition et d'incorporels

1. Les actions ordinaires ne seront pas enregistrées en vertu du U.S. Securities Act of 1933 et elles pourraient ne pas être offertes ou vendues aux États-Unis en l'absence de réglementation ou d'une exonération applicable des exigences réglementaires.

2. En fonction du bénéfice rajusté de la TD au T2 2011

**Téléphone :**  
416-308-9030  
ou 1-866-486-4826

**Adresse électronique :**  
tdir@td.com

**Site Web :**  
[www.td.com/investor](http://www.td.com/investor)



**Grand Prix des meilleures  
relations avec les investisseurs :**  
Sociétés à forte capitalisation

**Meilleures relations avec les  
investisseurs par secteur :**  
Services financiers

**Meilleures rencontres avec la  
communauté des investisseurs**

**Meilleures relations avec les  
investisseurs par un chef de la  
direction :**  
Sociétés à forte capitalisation

**Meilleures relations avec les  
investisseurs par un chef des  
finances :**  
Sociétés à forte capitalisation



**Le Groupe Banque TD fera l'acquisition du  
portefeuille de cartes de crédit de la  
Banque MBNA Canada**

---

15 août 2011