



# Services financiers Chrysler

---

Le Groupe Banque TD acquiert  
Services financiers Chrysler

Le 21 décembre 2010

# Énoncés prospectifs



De temps à autre, la TD fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent communiqué de presse, 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 environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion 2010 du rapport annuel 2010 de la TD.

En ce qui concerne l'acquisition proposée de Services financiers Chrysler 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 de la transaction ou de remplir d'autres conditions liées à la transaction selon les modalités et l'échéancier proposés; des difficultés liées à l'exploitation de Services financiers Chrysler dans un cadre réglementaire plus complexe après la clôture; des retards dans l'augmentation du taux d'octroi de prêts ou de contrats de location par Services financiers Chrysler; une concurrence renouvelée du côté des prêteurs captifs en financement automobile; un rebondissement plus faible que prévu du marché de prêts automobile; ainsi que des difficultés liées à l'introduction de nouveaux produits et services, à faire accepter par de nouveaux marchés les produits et services de prêts auto de la TD et à développer et entretenir de fidèles relations avec les concessionnaires et les clients particuliers.

Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives américaines, comme il est mentionné à la rubrique « Événements importants en 2010 » de la section « Notre rendement » du rapport de gestion 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les liquidités 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 et le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la TD ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information.

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 communiqué de presse 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.

## Bien positionné pour faire partie des cinq plus grands prêteurs auto appartenant à une banque en Amérique du Nord



- Potentiel de croissance interne important
- Plateforme nord-américaine disposant de systèmes et d'une technologie robustes ainsi que d'une équipe de direction qui a fait ses preuves
- Actifs offrant un rapport risque-rendement intéressant assorti d'un risque de crédit et d'exécution acceptable
- Plateforme au coût d'acquisition intéressant



# La TD est déjà un prêteur auto bien établi en Amérique du Nord



- Succès reconnu dans le secteur du crédit automobile au Canada et aux États-Unis
- Portefeuille de prêt de grande qualité
- Réseau étendu de relations avec les concessionnaires



## Présence existante dans le secteur du crédit auto

		
Prêts en circ. <sup>1</sup> G\$	10,4 \$ CA	3,3 \$ US
Cote de crédit moyenne <sup>1</sup>	Beacon 717	FICO 746
Relations avec les concessionnaires <sup>2</sup>	~ 4 100	~ 1 100

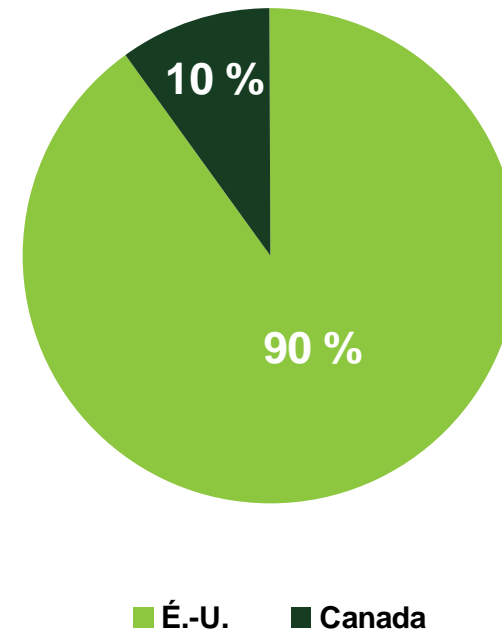
1. En date d'octobre 2010.  
2. Comprend à la fois les concessionnaires franchisés et indépendants

# Historique des Services financiers Chrysler



- Grande société de financement auto
  - Prêteur indépendant non captif
  - Réseau national de concessionnaires
  - À son sommet, elle était au 3<sup>e</sup> rang des prêteurs, avec 30 G\$ US en montages de prêts annuels
- Siège social situé à Farmington Hills, MI
  - Environ 1 850 employés
  - Centres de services à Dallas, TX et à Jacksonville, FL
  - Activités canadiennes à Mississauga, au Canada
- Société privée détenue par Cerberus

Total estimé des prêts et des contrats de location en circulation  
7,5 G\$ à la clôture<sup>1</sup>



1. Selon une date de clôture estimée à la fin du T2 2011.

# Accélère la croissance et génère une vaste présence dans une classe d'actifs attrayante



- Possibilité d'accroître la part de marché dans une classe d'actifs appréciable
  - Deuxième plus importante catégorie de crédit à la consommation non hypothécaire
- Offre une plateforme importante et adaptable de plus de 2 000 relations avec des concessionnaires américains
- Capacité de service nationale et modèle relationnel conforme à la marque TD

# Les rendements potentiels sont indéniables

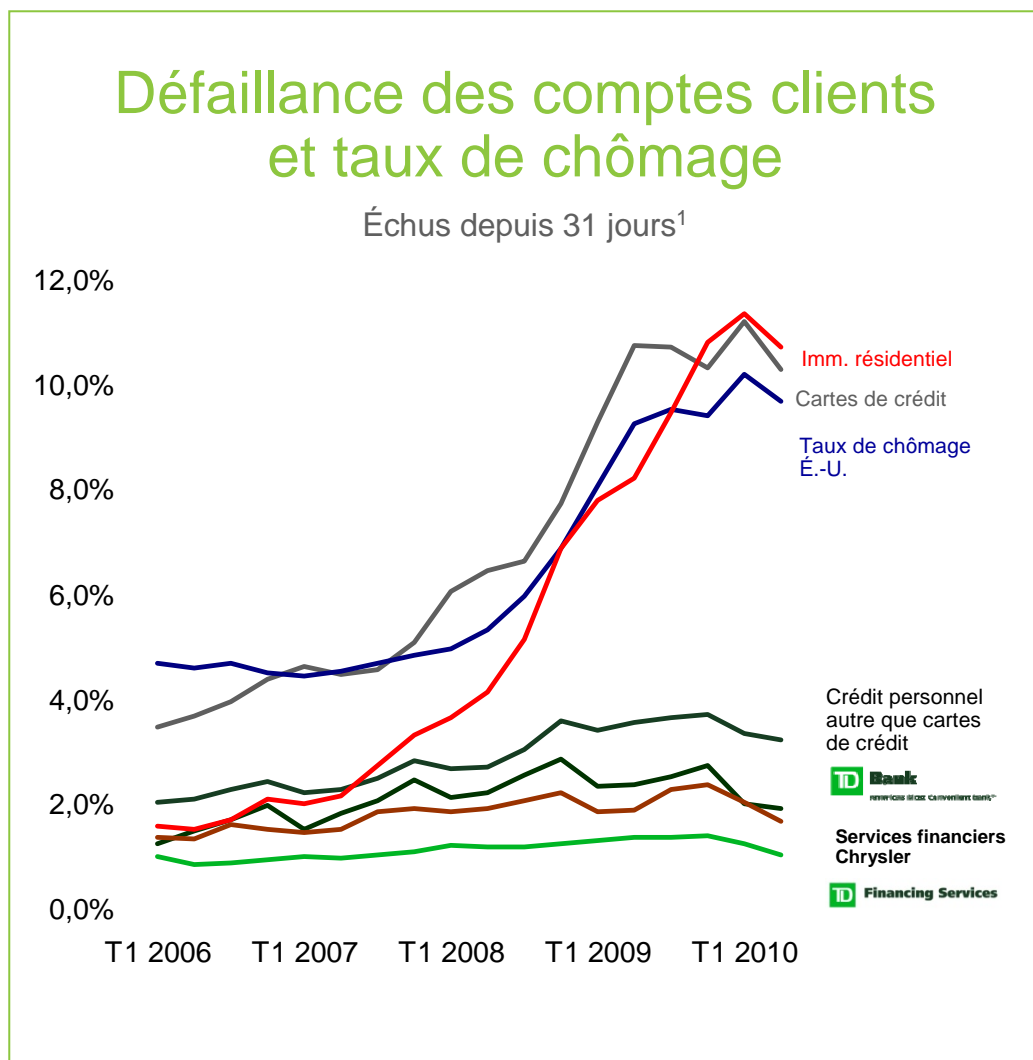


- Les rendements potentiels sont impressionnants dès la stabilisation des octrois de prêts et des prêts en circulation
- Mesures financières démonstratives :
  - Stabilisation ciblée dans 3 à 4 années complètes d'exploitation
  - Prêts moyens en circulation > 20 G\$ US
  - Taux de rendement de l'actif de plus de 100 pdb
  - Rendement sur le capital investi d'environ 20 %

# Les risques sont clairs, compréhensibles et gérables



- Classe d'actifs qui a toujours dépassé les attentes
- Secteur d'activité que nous connaissons bien et dans lequel nous avons toujours bien réussi
- À l'aise avec le risque de crédit existant du portefeuille acquis
- Les nouveaux montages seront principalement octroyés à des emprunteurs de premier ordre
- Risque d'exploitation et d'intégration acceptable



1. Source : Rapports de l'entreprise, Moody's et le US Bureau of Labour and Statistics



# Renforce la capacité de production d'actifs US dans un marché perturbé



- Potentiel de montage de prêts supérieur à 1 G\$ US par mois d'ici 2013
- L'occasion ne dépend pas d'une relation de financement captive
- Fait progresser la croissance des prêts à la consommation et améliorer sensiblement le rapport prêts-dépôts
- Diversifie le portefeuille de prêts actuel
- L'importance du portefeuille de dépôts de la TD offre un avantage de financement structurel

# Plateforme au coût d'acquisition intéressant



- Contrepartie en espèces de 6,3 G\$ US
  - Valeur comptable des actifs acquis de 5,95 G\$ US
  - Survaleur d'environ 0,4 G\$ US
- Pas d'émission d'actions ordinaires
- Incidence sur le capital de première catégorie pro forma d'environ 55 à 60 pdb à la clôture<sup>1</sup>
- Incidence prévue sur le bénéfice net rajusté
  - Neutre pour l'exercice 2011
  - Environ 100 M\$ US en 2012
- Taux de rendement interne largement supérieur à 20 %

1. Selon les résultats du T4 de la TD.

2. Les états financiers que prépare la TD selon les PCGR sont désignés comme des « résultats 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. Les éléments à noter concernent les éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement commercial sous-jacent et comprennent les frais d'intégration et de restructuration liés aux acquisitions de services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice rajusté et le rendement du capital investi (se reporter à la diapo 7) 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 » du rapport de gestion 2010 de la TD.

# Relations avec les investisseurs



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

**Courriel :**  
tdir@td.com

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



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

**Meilleures communications - relations avec les investisseurs**

