

Le Groupe Banque TD fera l'acquisition de Greystone Managed Investments Inc.

TORONTO, le 10 juillet 2018 – La Banque Toronto-Dominion (la « TD ») (TSX et NYSE : TD) et Greystone Capital Management Inc. (« GCMI »), société mère de Greystone Managed Investments Inc. (« Greystone »), ont annoncé aujourd'hui une entente définitive dans le cadre de laquelle, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, la TD fera l'acquisition de GCMI pour un prix d'achat net de 792 millions de dollars, sous réserve de certains rajustements. Ce prix d'achat net comprend une valeur d'entreprise de 730 millions de dollars, un capital d'amorçage d'environ 105 millions de dollars et certains autres rajustements nets. Dans le cadre de la transaction proposée, les actionnaires de GCMI recevront l'équivalent de 30 % du prix d'achat net en actions ordinaires de la TD et le solde restant sous forme d'une contrepartie en espèces. Les actionnaires de GCMI pourront recevoir jusqu'à 20 % supplémentaires du prix d'achat net en actions ordinaires de la TD, jusqu'à un maximum de 50 % du prix d'achat sous forme de contrepartie en actions de la TD.

Grâce à l'ajout du portefeuille diversifié de Greystone, Gestion de Placements TD (« GPTD ») deviendra le plus important gestionnaire de fonds du Canada¹.

« À Gestion de patrimoine TD, nous sommes toujours à la recherche d'occasions d'accroître de façon stratégique nos activités en Amérique du Nord, dans le but d'offrir à nos clients une expérience en gestion de patrimoine supérieure, a affirmé Leo Salom, chef de groupe, Gestion de patrimoine et TD Assurance, Groupe Banque TD. Le leadership de Greystone dans le domaine des placements non traditionnels est le complément par excellence aux produits de placement traditionnels de GPTD. Leur solide gamme de solutions reconnues en matière de placements traditionnels et non traditionnels, alliée à la force et à l'étendue des produits et services existants de la TD, permettra d'offrir aux clients des solutions des plus intéressantes pour améliorer leurs portefeuilles actuels. »

Fondée en 1988 et établie à Regina, en Saskatchewan, Greystone est une société de gestion d'actifs institutionnels privée comptant près de 200 employés, reconnue pour offrir de solides performances en matière de rendement des placements. Avec ses capacités dans le secteur des placements multi-actifs, Greystone intègre des solutions de placement traditionnelles et non traditionnelles, et se spécialise dans les placements immobiliers. La société a reçu de nombreuses récompenses pour sa culture d'entreprise, elle a le souci d'offrir en tout temps une solide proposition de valeur à ses clients, en plus d'être très respectée dans le milieu des placements.

« Le fait d'unir nos forces avec celles de la TD apportera une formidable valeur aux clients de Greystone qui souhaitent élargir et diversifier leurs portefeuilles de placement, a affirmé Robert Vanderhooft, chef de la direction et chef des placements de Greystone. Les valeurs fondamentales de la TD, alliée à sa culture d'entreprise progressive et à ses philosophies de placement à long terme, concordent parfaitement avec celles de Greystone. »

La transaction permettra à la TD d'ajouter les 36 milliards de dollars en actifs gérés de Greystone aux 357 milliards de dollars actuellement sous gestion, ce qui portera les actifs gérés pro forma de la TD à environ 393 milliards de dollars. Une fois la transaction conclue, Greystone continuera à exercer ses activités et à servir ses clients à partir de ses bureaux de Regina, Saskatchewan, sous le nom Gestion de Placements Greystone TD.

« Cette acquisition constitue une étape importante pour Gestion de Placements TD. L'équipe hautement compétente de Greystone apportera à la TD son expertise dans la gestion des titres à revenu fixe, des actions et des actifs réels et permettra à notre secteur institutionnel d'accroître ses capacités, a déclaré

Bruce Cooper, chef de la direction et chef des placements, Gestion de Placements TD. Grâce à leurs cultures et à leurs philosophies de placement compatibles, la TD et Greystone pourront tirer profit de leurs forces, élargir leurs compétences et offrir des solutions de placement plus complètes et de meilleure qualité à leurs clients communs, en plus de travailler ensemble au lancement d'un fonds immobilier mondial. »

L'acquisition de GCMI par la TD est assujettie à l'approbation des organismes de réglementation et au respect d'autres modalités de clôture habituelles. L'acquisition devrait être conclue au cours du deuxième semestre de 2018.

À la clôture, la transaction proposée devrait réduire le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD de moins de 10 points de base. Environ 170 millions de dollars d'actions ordinaires de la TD émises à l'intention des employés actionnaires dans le cadre du prix d'achat seront entiercés pendant deux ans, sous réserve du maintien de l'emploi, et la somme sera imputée aux résultats au cours des deux premières années suivant la clôture de la transaction. En incluant ces charges et d'autres éléments non récurrents, qui devraient être présentés à titre d'« éléments à noter », la transaction devrait avoir un effet relatif sur le résultat par action comme présenté au cours de la troisième année et sur le résultat par action rajusté dès la première année. La TD s'attend à reconnaître un goodwill et des immobilisations incorporelles d'environ 550 millions de dollars en lien avec la transaction.

Pour plus d'information, veuillez consulter la présentation accessible dans la section Présentations et événements à l'[onglet Investisseurs du site Web du Groupe Banque TD](#).

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) 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 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, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2017 (le rapport de gestion de 2017) de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2018 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2018 », ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2018 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « 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 prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre

réglementaire, ces 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, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques notamment de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque associé aux écarts de taux), de liquidité, d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie et à l'infrastructure), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des fonds propres et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses principales priorités, notamment réaliser des acquisitions et des cessions, fidéliser la clientèle, élaborer des plans stratégiques et recruter, former et conserver des dirigeants clés; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris sans s'y restreindre, les lois fiscales, les lignes directrices sur les fonds propres à risque et les directives réglementaires en matière de liquidité et le régime de recapitalisation interne de la banque; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la concurrence accrue, y compris dans le domaine des services bancaires par Internet et par appareil mobile et des concurrents non traditionnels; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et de la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les estimations comptables critiques et les changements apportés aux normes comptables, aux politiques comptables et aux méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2017, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à toute transaction ou tout événement dont il est question à la rubrique « Événements importants » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. 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 de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion 2017 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2018 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2018 », telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

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, 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 Banque 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.

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la « Banque »). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 25 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois grands secteurs d'exploitation qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada, Gestion de patrimoine TD (Canada), Placements directs TD et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}, Financement auto TD aux États-Unis, Gestion de patrimoine TD (États-Unis), et une participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec environ 12 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Au 30 avril 2018, les actifs de la TD totalisaient 1,3 billion de dollars canadiens. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole « TD ».

Dans le cadre de cette acquisition, Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller financier de la TD et Barclays a agi à titre de conseiller financier de Greystone.

À propos de Gestion de Placements TD

Gestion de Placements TD (GPTD), un membre du Groupe Banque TD, est une société de gestion de placements nord-américaine. Exerçant ses activités par l'entremise de Gestion de Placements TD Inc. au Canada et de TDAM USA Inc. aux États-Unis, GPTD offre une nouvelle perspective pour répondre aux plus grands défis des investisseurs. GPTD offre ses solutions de placement à des entreprises, des caisses de retraite, des fonds de dotation, des fondations et des investisseurs individuels. GPTD gère des actifs pour le compte de près de deux millions de particuliers et offre une gamme très diversifiée de solutions de placement incluant des fonds communs de placement, des portefeuilles gérés par des professionnels et des fonds constitués en société. Au 30 juin 2018, les équipes de gestion de placements de la TD géraient collectivement des actifs de 357 milliards de dollars. Ces équipes sont Gestion de Placements TD Inc., TDAM USA Inc. et Epoch Investment Partners, Inc. (Epoch). Epoch est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion et une société affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

À propos de Greystone Managed Investments Inc.

Fondée en 1988, Greystone Managed Investments Inc. est une société de gestion de placements institutionnels canadienne privée. L'entreprise, détenue par ses employés, est un des plus importants gestionnaires de fonds* au Canada, avec 36 milliards de dollars canadiens d'actifs gérés (au 30 juin 2018). Greystone est un gestionnaire de placements multi-actifs avec sa propre expertise dans les titres à revenu fixe, les actions canadiennes, les actions américaines, les actions internationales,

l'immobilier, les prêts hypothécaires et les infrastructures. Le siège social de Greystone est établi à Regina et la société possède des bureaux à Toronto, à Winnipeg et à Hong Kong.

Renseignements supplémentaires : Gillian Manning, chef, Relations avec les investisseurs, 416-308-6014; Mathieu Beaudoin, directeur, Affaires publiques, 514-289-1670

ⁱ *Rapport Managed Money Advisory Service – Canada, Strategic Insight (rapport du printemps 2018, actifs gérés en date de décembre 2017), rapport 2018 Top 40 Money Managers, Benefits Canada (rapport de mai 2018, actifs gérés en date de décembre 2017); actifs gérés de Greystone en date du 30 juin 2018*