

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

John M. Thompson

Le présent rapport annuel a pour thème le respect de nos engagements. Ce thème s'appliquerait tout aussi bien au travail qu'effectue le conseil d'administration. Notre engagement le plus fondamental envers vous, les actionnaires, est de vous représenter et de veiller à ce que vos intérêts dictent l'orientation stratégique de la Banque.

Performance de la Banque en 2004

Le Groupe Financier Banque TD a enregistré de très solides résultats financiers en 2004. Le marché récompense la clarté en matière de stratégie et le rendement qui en résulte, comme en témoigne la montée du cours de notre action durant l'exercice.

Le conseil d'administration a confiance en l'orientation stratégique de la Banque et en sa capacité de produire des revenus constants et durables. Par conséquent, il a majoré le dividende annuel total par action à 1,36 \$, une hausse de 17,2 % par rapport à 2003.

Examen stratégique

Le conseil d'administration joue un rôle essentiel auprès de l'équipe de direction en la conseillant et en l'appuyant sur le plan de l'orientation stratégique. Cet encadrement revêt une importance particulière dans l'examen d'opérations d'envergure comme le projet d'acquisition de 51 % de Banknorth Group, Inc.

Un conseil d'administration engagé et inquisiteur veille à ce que les intérêts des actionnaires soient toujours au premier plan. L'expérience variée des administrateurs dans le domaine des affaires, dans l'exercice d'une profession et dans divers secteurs industriels est un atout inestimable pour la détermination des possibilités et des risques associés aux opérations complexes.

Gouvernance

Nous reconnaissons qu'une bonne gouvernance ne se borne pas à la mise en œuvre d'un cadre de travail de pointe, soit-il le meilleur sur le plan des chartes et des systèmes. Il faut aussi favoriser chez les membres du conseil d'administration, les membres de la direction et les actionnaires une attitude fondée sur la transparence et l'ouverture. Nous croyons qu'une gouvernance saine permet d'avoir une entreprise bien gérée, où les gens s'efforcent constamment de mettre les actionnaires et les clients au premier plan.

Nous évaluons la performance de notre système de gouvernance en nous comparant aux autres leaders en matière de gouvernance de tous les secteurs de même qu'en prenant régulièrement le pouls du milieu des affaires afin de déceler les tendances émergentes et les meilleures pratiques aptes à nous aider. Nous examinons avec soin les suggestions et les commentaires des actionnaires, à qui nous offrons régulièrement la possibilité de communiquer avec nous. Ces processus nous aident à jauger notre performance et guident nos innovations futures en matière de gouvernance. En définitive, plus notre système de gouvernance est solide, mieux nous sommes positionnés pour livrer concurrence.

APERÇU

- CONFIANCE INTACTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ENVERS LA SOLIDITÉ DES REVENUS DE LA BANQUE
- MAINTIEN DU LEADERSHIP EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE
- ÉTABLISSEMENT D'UN NOUVEAU PLAN DE RÉMUNÉRATION POUR LES CADRES SUPÉRIEURS ET LES ADMINISTRATEURS AFIN D'ASSURER UNE GOUVERNANCE ADÉQUATE ET UN MEILLEUR ALIGNEMENT SUR LES INTÉRÊTS À LONG TERME DES ACTIONNAIRES
- LIMITATION DE LA DURÉE DU MANDAT DES ADMINISTRATEURS

Améliorations de la gouvernance en 2004

À notre avis, la refonte de la rémunération des cadres supérieurs est l'une des meilleures améliorations apportées au système de gouvernance en 2004. Le conseil d'administration a mis en œuvre une série de mesures touchant la rémunération, qui ont notamment pour effet de réduire l'attribution d'options sur actions et d'augmenter celle d'unités d'actions subalternes et de compenser la réduction des primes annuelles en espèces par l'attribution d'actions à long terme. De plus, nous avons haussé les exigences d'actionnariat pour les cadres supérieurs et les administrateurs, de sorte que, par exemple, le président et chef de la direction doit investir dix fois son salaire de base, au lieu de cinq fois, et que tous les administrateurs sont tenus de détenir des actions de la Banque à hauteur de six fois leurs jetons de présence annuels.

Depuis peu, nous sommes devenus la première grande banque canadienne à limiter la durée des mandats au conseil d'administration. Cette directive représente une nouvelle approche quant au renouvellement de la composition du conseil d'administration. Elle appuie l'objectif de la Banque de favoriser la diversité au sein du conseil sur le plan de l'âge, du sexe, de la région et de l'expérience. Selon une autre nouvelle ligne directrice en matière de gouvernance, tout cadre supérieur de la Banque doit quitter le conseil d'administration dès son départ à la retraite, à moins que le conseil n'estime que ses compétences répondent à un besoin précis.

Nous avons amélioré le processus de rétroaction déjà en place au conseil d'administration en élargissant la portée des commentaires des administrateurs pour qu'elle comprenne l'appréciation des pairs recueillie par des sondages confidentiels et mes entrevues avec chacun des administrateurs. Cet excellent processus de consultation des pairs permet d'ouvrir une réflexion et de déterminer les possibilités d'amélioration continue chez les administrateurs.

Des remerciements

Les obligations de nos administrateurs ne cessent de croître. Les administrateurs d'aujourd'hui et de demain sont appelés à s'engager plus que jamais en temps, en responsabilités, en actionnariat, en formation continue et en indépendance.

C'est pour cette raison que j'aimerais témoigner ma reconnaissance à Dick Thomson et Ted Rogers, administrateurs qui ont pris leur retraite cette année. Et je tiens à souhaiter la bienvenue aux nouveaux administrateurs qui se sont joints au conseil, soit Donna Hayes, William Bennett, John Bragg et Harold Mackay.

Au nom du conseil d'administration, je remercie sincèrement les employés de la Banque et l'équipe de direction, menée par Ed Clark, de leur dévouement constant. Dans l'esprit du 150^e anniversaire que nous nous préparons à célébrer, j'aimerais également souligner la contribution de plusieurs générations d'employés du GFBTD, qui ont permis à la Banque de connaître le succès dont elle jouit aujourd'hui.

Le président du conseil d'administration,



John M. Thompson

«NOUS QUI SOMMES DES PARTICIPANTS SUR LE MARCHÉ... QUE NOUS SOYONS DES INVESTISSEURS OU DES ENTREPRISES... VOULONS TOUS EN ARRIVER AU MÊME BUT... AVOIR CONFIANCE AUX MARCHÉS... ET DIMINUER LES RISQUES POUR LES ACTIONNAIRES. AINSI, LA VIGILANCE, LA CLARTÉ ET LES PROGRÈS EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE SERONT BÉNÉFIQUES POUR NOUS TOUS.» LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION JOHN THOMPSON À LA RÉUNION ANNUELLE DE LA COALITION CANADIENNE POUR UNE BONNE GOUVERNANCE.

En bas : John Thompson, président du conseil d'administration; Bharat Masrani, vice-président à la direction, Gestion des risques; Fred Tomczyk, coprésident, Activités de la Société.

