

**Allocution de John Thompson  
Président du conseil  
Groupe Financier Banque TD  
Assemblée générale annuelle du Groupe Financier Banque TD  
Vancouver  
Le 30 mars 2006**

**(Seul le texte prononcé fait foi)**

**Introduction**

Je suis ravi d'être à Vancouver – l'une de mes villes préférées, dans laquelle TD entretient une longue et riche tradition. En 1907, TD, la Banque Dominion à l'époque, a ouvert sa première succursale à Vancouver, dans un immeuble qui était considéré alors – avec 13 étages – comme le plus haut de l'Empire britannique. Par suite d'une série d'événements malheureux au fil des ans, la légende locale veut que l'immeuble, qui est toujours debout aujourd'hui, porte malheur. Eh bien, s'il a porté malheur à certains, il nous a manifestement épargnés – nous sommes toujours en affaires à Vancouver – bien que dans d'autres immeubles, et nous y avons prospéré au rythme de cette ville magnifique.

Et avec quel brio elle a prospéré – se méritant tous les prix et tous les honneurs, de la planification urbaine au privilège d'accueillir les Jeux Olympiques de 2010. Même le magazine The Economist l'a désignée, ex-aequo avec Melbourne, la ville la plus agréable du monde. Les membres du jury ne sont manifestement pas venus ici pendant la saison des pluies. Ayant visité cette ville à toutes les saisons, je suis tout à fait d'accord avec The Economist : même quand il pleut, il s'agit d'une ville magnifique. Sa croissance démographique rapide, son port de mer et ses industries ont fait de Vancouver l'une des principales plaques tournantes en Amérique du Nord et, parallèlement, l'un des principaux centres pour TD qui a connu une forte croissance dans tous les aspects de ses activités. Il est donc tout naturel que nous tenions notre assemblée annuelle ici cette année. Vancouver a le vent dans les voiles... et TD aussi.

## **2005 a été une excellente année pour la Banque**

L'année 2005 a été excellente pour la Banque et nos actionnaires. Ed vous fera part des différents chiffres, mais il peut se résumer en un seul, soit le rendement total pour les actionnaires de TD qui a affiché une solide croissance de 17 % l'an dernier. De fait, depuis qu'Ed et son équipe de direction ont pris les rênes il y a trois ans à la fin de 2002, le rendement total des actionnaires de TD a surpassé celui de toutes les autres grandes banques canadiennes. Si vous aviez investi 100 \$ dans TD à la fin de 2002, il aurait doublé, à 208 \$, à la fin de l'année dernière.

Au nom du conseil, je félicite donc Ed Clark et son équipe pour ce rendement exceptionnel. J'aimerais également remercier tous les employés de TD – dont bon nombre sont des actionnaires – pour une autre grande année. Bon nombre des employés les plus performants de TD assistent à l'assemblée aujourd'hui et le conseil sait que vous et vos collègues contribuez à la prospérité de TD et nous vous en remercions.

## **Double priorité du conseil**

Votre conseil n'a pas chômé non plus. Outre toutes ses activités habituelles, le conseil s'est attaqué à deux grands dossiers en 2005, soit à la stratégie... et a donné le ton.

Quelques mots d'abord sur la stratégie. Il y a plusieurs années, le conseil a décidé de consacrer davantage de son temps à la stratégie de croissance de la Banque. Nous étions arrivés à un point où il était évident que l'entreprise commencerait à générer des surplus de capital, et nous nous devons de ménager un bon équilibre entre l'investissement de ces surplus dans la croissance future de la Banque, d'une part, et procurer d'excellents rendements à court terme aux actionnaires, d'autre part.

Ed et son équipe ont proposé des stratégies d'expansion de nos activités de détail et de gestion de patrimoine aux États-Unis, et d'investissement accru dans d'autres domaines prometteurs au Canada. Nous avons également comme troisième objectif de réduire les investissements et les risques dans les services bancaires de gros à l'étranger. Le conseil a étudié ces propositions et a travaillé en collaboration avec la direction sur celles-ci avant de les approuver... et ce n'est qu'en 2005 que les trois programmes ont commencé à porter fruit. Aussi, le conseil a consacré énormément de temps, à chacune des réunions du conseil au cours de l'année, à travailler à leur mise en œuvre avec la direction. Il en est résulté des opérations fructueuses avec TD Banknorth et TD Ameritrade, une relance significative de nos perspectives canadiennes et une entreprise de services bancaires de gros en meilleure santé générant des bénéfices plus intéressants.

Le conseil a par ailleurs décidé qu'il était impératif de revoir nos pratiques de gouvernance compte tenu de nos nouveaux investissements dans des sociétés ouvertes. Un nouveau niveau de surveillance par le conseil de TD a été instauré, tout en respectant le rôle des conseils respectifs de ces sociétés de surveillance à l'égard de leurs activités locales et de leurs pratiques de gouvernance. Il n'est de bonnes stratégies que si elles sont bien exécutées et votre conseil continue de consacrer énormément de temps à surveiller l'évolution des stratégies afin de garantir une croissance durable et une valeur pour les actionnaires.

### **Donner le ton**

Votre conseil s'est également attaché l'année dernière à continuer à « donner le ton », c'est-à-dire à travailler avec la haute direction à donner le ton à une culture d'intégrité et de conformité à l'échelle de la Banque. Le conseil s'attend au plus haut degré d'intégrité personnelle et professionnelle du chef de la direction, des autres membres de la direction de la Banque et à tous les échelons de l'organisation. Donner le ton commence par le conseil qui doit donner

l'exemple... et, en 2005, nous avons travaillé sur trois principaux dossiers : l'éthique; la gouvernance d'entreprise, qui comprend la conformité; et la transparence dans les communications.

Sur le front de l'éthique, nous avons produit un code de conduite et d'éthique professionnelle révisé, qui est affiché sur le site Web de TD et qui s'applique à tous les échelons de l'organisation, y compris le conseil d'administration. Le code révisé a été distribué à l'échelle de la Banque, accompagné d'un message de Ed et de moi-même, donnant le ton au plus haut niveau à une culture de conformité et d'intégrité. Le code de conduite et d'éthique professionnelle se veut un guide visant à aider les employés à prendre les bonnes décisions. Bien que notre réussite tienne à la réalisation de nos objectifs commerciaux, il y a une manière de les réaliser. Chaque décision d'affaires et chaque mesure prise pour le compte de la Banque doivent être évaluées d'une manière juste, honnête et équitable.

Sur le front de la gouvernance d'entreprise, le conseil a adopté une série de lignes directrices consolidées en matière de gouvernance d'entreprise et a révisé les chartes du conseil et de chacun de ses comités au cours de la dernière année. Nous avons pour objectif de clarifier le mandat et d'améliorer l'efficacité du conseil et, par le fait même, d'assurer une parfaite conformité à la nouvelle réglementation en valeurs mobilières canadienne et aux autres nouvelles exigences réglementaires. Nous avons également officialisé notre politique en matière d'indépendance des administrateurs, aux termes de laquelle le critère d'indépendance est clairement énoncé, de même que notre engagement à continuer d'avoir un conseil composé en majorité d'administrateurs indépendants. Nous avons en outre adopté une politique en matière de majorité des voix pour l'élection des administrateurs. Nous estimons que cette nouvelle politique assurera une obligation de rendre compte aux actionnaires nettement mieux définie.

Également sur le front de la gouvernance d'entreprise, TD a pris en 2005 la décision d'abandonner l'embauche de deux cabinets de vérification au profit d'un seul. Après un examen et une recommandation du conseil, un seul vérificateur – Ernst & Young – a été choisi pour l'exercice 2006 et sa nomination sera mise aux voix des actionnaires à la présente assemblée. La transition à un seul vérificateur rejoint les pratiques de la plupart des institutions financières et améliore les efficiences de la vérification au profit des actionnaires.

Parallèlement, du point de vue de la conformité, cette transition donne à la direction de la Banque une plus grande marge de manœuvre quant au choix d'autres cabinets d'experts-comptables pour des fonctions non liées à la vérification.

Sur le troisième front, le conseil s'est attaché à donner le ton en matière de transparence dans les communications. Transparence signifie parler franchement de l'entreprise... reconnaître ouvertement nos problèmes, ainsi que nos réussites et travailler ensemble en fonction des faits. Afin de favoriser une telle culture à l'échelle de la Banque, le conseil s'est employé à donner un exemple de transparence dans la manière dont il se conduit et dont il communique avec la direction. Je peux vous dire que le conseil et la haute direction travaillent très fort à faire des communications transparentes une norme dans l'ensemble de la Banque. Nos procédures de révision du conseil, notamment une procédure de révision par les pairs récemment améliorée et simplifiée, améliorent la transparence au niveau du conseil. Des observations sur le rendement sont obtenues pour chacun des membres du conseil et permettent d'améliorer l'apport de chacun d'eux.

À l'instar de la stratégie, donner le ton est une préoccupation continue et demeure une priorité pour le conseil en 2006.

## Conclusion

Je me réjouis que l'on reconnaisse les progrès que la Banque a faits pour le compte des actionnaires sur le front de la gouvernance. J'ai récemment appris que la Banque TD avait obtenu le prix de la meilleure gouvernance d'entreprise en 2006 du Investor Relations Magazine au Canada, ayant été élue par un total de 450 gestionnaires de portefeuille, analystes et épargnants au Canada et aux États-unis. Il s'agit d'un bel hommage dont nous sommes reconnaissants.

En conclusion, j'aimerais remercier Mickey Cohen, qui quitte aujourd'hui le conseil de TD. Nous lui savons gré de son travail acharné et de ses conseils judicieux pendant toutes ces années. Mickey a été l'administrateur en chef du conseil de TD avant la séparation des fonctions de chef de la direction et de président du conseil. Il a toujours été un leader avisé et résolu à travailler dans l'intérêt véritable de tous les actionnaires.

J'aimerais enfin féliciter encore une fois Ed et toute son équipe pour le travail colossal qu'ils accomplissent.

Merci.