



ALLOCUTION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

29 mars 2007

Montréal, Québec

John M. Thompson :

Mesdames et messieurs, puis-je avoir votre attention et je vous remercie pour votre présence.

Nous déclarons cette séance ouverte.

Je suis John Thompson, président du conseil de La Banque TD. J'agirai à titre de président de cette assemblée comme le stipule le règlement de la Banque. Je tiens à vous remercier de votre présence à notre 151^e assemblée annuelle. J'aimerais vous remercier d'avoir participé à notre 151^e assemblée annuelle.

Tous les débats qui se dérouleront durant la séance seront traduits simultanément en français. Les actionnaires peuvent poser leurs questions en anglais ou en français. Nous avons placé un casque d'écoute sur chacune des chaises. Pour l'anglais, choisissez le canal 1 et pour le français, le canal 2.

Nous avons également sur place des interprètes gestuels en ASL et avons établi un mécanisme de sous-titrage pour les malentendants de langue anglaise, à la gauche de la salle et des interprètes en langue des signes québécoise ainsi que le sous-titrage pour les malentendants de langue française à la droite de la salle.

Nous avons pris l'habitude d'organiser notre assemblée annuelle dans différentes villes. Permettez-moi donc de vous affirmer mon bonheur d'être de retour à Montréal cette année.

Nos racines sont ancrées très profondément ici, et remontent à une époque antérieure à la Confédération. Nous avons établi pignon sur rue ici l'année de la construction du Pont Victoria, qui reliait Montréal à la Rive-Sud, aux Cantons de l'Est et aux États-Unis. Il n'est donc pas étonnant que le pont soit rapidement devenu un lien commercial.

Comme le pont, la Banque fait partie intégrante du paysage commercial de la ville, comme cela est le cas dans plusieurs collectivités du Québec.

La Belle Province est maintenant le lieu de résidence de 3 300 employés de La Banque TD qui contribuent de façon significative au succès de la Banque.

Pour nous, à La Banque TD, le Québec est un endroit dynamique et vivant où il fait bon vivre et travailler, dans un milieu, et la province est dans la mire des projets de croissance de la Banque pour les années à venir.



Je tiens également à souhaiter la bienvenue aux actionnaires et aux parties concernées qui se joignent à nous ici, et par l'intermédiaire d'Internet, car la séance d'aujourd'hui est diffusée sur le Web. Je m'adresserai directement à nos actionnaires un peu plus tard au cours de mon allocution.

Permettez-moi maintenant de vous présenter les personnes ici présentes.

À ma gauche, (votre droite) se trouve Ed Clark, président et chef de la direction de la Banque, et à ses côtés, voici Kevin Thompson, vice-président, Affaires juridiques et secrétaire de la Banque.

Nos candidats à une poste d'administrateur et nos dirigeants portent tous un insigne porte-nom TD vert et seront heureux de répondre à vos questions après l'assemblée.

Kevin Thompson agira à titre de secrétaire de l'assemblée. Warren Jansen et Pat Lee, représentants de l'agent des transferts et agent comptable des registres de la Banque, agiront en tant que scrutateurs.

À ma grande satisfaction, j'ai obtenu la preuve que l'avis de convocation de la présente assemblée a été dûment annoncé et envoyé aux actionnaires de la Banque et, puisqu'il y a quorum, je déclare que l'assemblée a été convoquée dans les règles.

Nous avons placé sur chaque chaise un livret, dont la couverture avant présente l'ordre du jour. L'ordre du jour s'affichera également sur cet écran afin que vous puissiez suivre le déroulement de l'assemblée.

Avant de commencer cette assemblée, je souhaite faire quelques observations sur votre Banque, le conseil d'administration et la manière dont nous servons les intérêts de nos actionnaires.

Je commencerai par vous dire que votre Banque entrevoit plusieurs occasions de croissance, ici au Québec, et partout au Canada, mais également à beaucoup plus vaste échelle. Cette ouverture découle de la transformation de l'institution financière canadienne de premier plan que nous étions en une institution financière qui s'impose désormais parmi les chefs de file nord-américains. J'ajouterai que cette transformation a été menée avec brio par Ed Clark et son équipe de direction.

Ce sont eux qui sont à l'origine de l'excellent rendement de La Banque TD en 2006, et d'une très bonne année pour les actionnaires. Nous avons été en tête du peloton avec une croissance de 18 % de notre bénéfice net rajusté, et un rendement pour les actionnaires total qui a dépassé les 20 %, et qui inclut une hausse de 13 % des dividendes.

De nouveau, je le répète, le mérite va en grande partie à nos employés dévoués et à l'équipe de direction de La Banque TD. Il faut toutefois préciser que le rendement est également le reflet de la manière dont la Banque est gouvernée. Au cours des dernières



années, votre conseil d'administration s'est efforcé d'améliorer le modèle de gouvernance de la Banque en redéfinissant nos méthodes de travail.

Tout d'abord, le conseil a consacré davantage de temps aux questions qui permettent de créer de la valeur à long terme pour les actionnaires. Il s'est notamment concentré sur la stratégie et le profil de risque de la Banque, et a concentré ses efforts de manière à renforcer et à faire évoluer l'équipe de direction.

Nous avons également mis l'accent sur la surveillance et la conformité à la réglementation, dont la responsabilité incombe aux quatre comités du conseil.

Nous avons également travaillé très fort pour créer une culture d'entreprise constructive et transparente, dont les structures sont bien campées au sommet de la hiérarchie au sein de l'équipe de direction et dans l'ensemble de l'organisation. Cette manière a permis d'instaurer un climat de travail propice à la libre circulation des idées et de l'information, aux discussions franches et ouvertes, à un esprit d'équipe positif et qui respecte les normes d'éthique les plus élevées.

Nous avons fait des progrès tangibles et je suis fier de dire que votre conseil a été reconnu en tant que chef de file en matière de gouvernance d'entreprise et de communication de l'information par le *Globe and Mail* et le magazine de choix des investisseurs institutionnels, *Investor Relations*.

Nous entendons poursuivre sur cette lancée et chercher d'autres manières de nous améliorer. Mais ce qui compte le plus désormais, compte tenu de l'importance accrue accordée à la conformité à la réglementation, c'est que votre conseil soit déterminé à établir le bon équilibre entre conformité et surveillance, une initiative qui porte notamment sur le respect de nos obligations juridiques et réglementaires dans un premier temps et, dans un second temps, de consacrer du temps pour élaborer une réflexion et formuler des avis stratégiques, dans le but de créer une valeur à long terme pour les actionnaires.

La conformité et la surveillance seront toujours au cœur des préoccupations de vos administrateurs. Mais nous ne consacrerons pas tout le temps qui nous est alloué pour cette assemblée à ce sujet. Afin de bien servir vos intérêts, nous allons maintenant aborder le thème de notre avenir.

Plus tard au cours de l'assemblée, nous vous présenterons, par la magie de la vidéo, nos administrateurs ainsi que certaines de nos activités les plus marquantes de 2006. Permettez-moi cependant de vous décrire maintenant certaines réalisations du conseil.

Tout d'abord, la Banque a obtenu cette année l'accréditation en vertu de l'article section 404 de la loi Sarbanes-Oxley. Pour les actionnaires, cette réalisation leur garantit que les contrôles financiers que nous avons mis en place respectent les meilleures pratiques et illustre le fait que nous sommes en bonne position pour concrétiser notre transformation en une véritable institution financière nord-américaine.



Le conseil a également consacré beaucoup de temps à réfléchir à l'avenir de la Banque et à son rôle futur de chef de file. Nous avons par exemple examiné divers programmes de développement pour l'équipe de direction de La Banque TD, ainsi que pour la planification de la relève. En fait, nous avons également répété le même exercice pour le conseil.

Ensuite, le conseil s'est efforcé de faire concorder la rémunération des cadres avec les intérêts de la Banque et des actionnaires. Par exemple, le principe même de la rémunération en argent a été revu en faveur d'une rémunération en titres de participation. Par la suite, la composante titres de participation de la rémunération a également instauré une mesure de réduction du pourcentage de la rémunération qui peut être octroyée en options sur actions, pour laisser plus de place à un régime de participation aux bénéfices en fonction du rendement.

Enfin, nous avons continué à réduire l'exposition au risque de la Banque. En fait, parmi les grandes banques canadiennes, La Banque TD est celle qui a maintenu le plus haut taux de rendement assorti du plus faible profil de risque. Cette position devrait nous aider à affronter tout ralentissement soudain dans le cycle économique.

Maintenant, comme je l'ai mentionné précédemment, nous continuons de perfectionner nos méthodes de travail, toujours dans le but d'établir le bon équilibre entre nos diverses obligations de surveillance et nous continuons à concentrer nos efforts sur les stratégies qui nous permettront de créer une valeur à long terme pour les actionnaires.

Plus particulièrement, à chacune de ses réunions, le conseil a consacré beaucoup de temps à la révision des initiatives stratégiques de la Banque. Nous avons d'abord dû veiller à faire les bons choix afin de nous assurer que les objectifs de rendement à court terme seraient atteints, tout en conservant la marge de manœuvre appropriée pour les investissements à long terme.

Notre stratégie est alors axée non seulement sur l'examen et l'approbation de l'orientation des affaires, mais également sur la nécessité de constamment rajuster notre perspective afin de suivre les changements sur le marché et de mettre en œuvre les initiatives qui s'imposent. Une bonne stratégie relève autant de l'exécution que de la création.

Toute cette pratique a mené à une prise de décision - et à la mise au point des capacités connexes - incitant la Banque à faire des investissements majeurs aux États-Unis. Nous sommes d'avis que nos acquisitions récentes au sud de la frontière se feront à l'avantage de nos actionnaires, en leur assurant la croissance à long terme et en nous permettant de nous transformer en une institution financière véritablement nord-américaine.

Bien que le climat actuel aux États-Unis présente quelques difficultés, votre conseil continue de croire qu'il est dans la bonne voie afin de créer une croissance et de la valeur pour les actionnaires à long terme.



Pour créer de la valeur pour les actionnaires, il faut évidemment créer un rendement financier pour l'actionnaire. Cependant, dans la conjoncture actuelle, il n'est plus possible d'atteindre un tel objectif sans tenir compte des besoins de tous les intervenants, notamment, nos clients, nos employés et les collectivités où nous exerçons nos activités.

Donc, à La Banque TD, nous consacrons beaucoup d'efforts afin de satisfaire les besoins de notre clientèle, d'attirer et de conserver les meilleurs employés et de maintenir notre réputation et la notoriété de la marque sur le marché et dans les collectivités. Parce que, tout compte fait, à la fin de la journée, ces initiatives sont toutes également essentielles dans la concrétisation de notre capacité à stimuler la croissance et à générer un rendement plus important pour les actionnaires.

Nos résultats indiquent que nous allons dans la bonne direction, et je suis certain que nous continuerons de servir vos intérêts de la meilleure manière possible.

Nous vous remercions de votre engagement envers La Banque TD.

Avant de passer la parole à Ed Clark, je tiens à préciser que certaines observations peuvent être formulées au cours de la présente assemblée relativement à la perspective et aux objectifs de la Banque et aux stratégies que nous utiliserons. De par leur nature, ces déclarations comportent des hypothèses formulées sur le rôle et la participation de la Banque, lesquelles sont assujetties à divers risques et incertitudes. Pour cette raison, les résultats réels de la Banque pourraient différer sensiblement. Vous trouverez dans le rapport annuel de l'information sur certains risques et hypothèses principaux.

Et maintenant, accueillons Ed Clark.