

À NOS ACTIONNAIRES

Message du président du conseil d'administration

L'année 2005 s'est déroulée sous le signe d'une intense activité et de la réussite pour le Groupe Financier Banque TD. Ce fut aussi une année marquée par nos 150 ans de service aux clients et par notre expansion continue aux États-Unis.



APERÇU

- Solide performance des bénéfices en 2005.
- Croissance de 16,7 % du dividende annuel.
- Stratégie d'expansion aux États-Unis visant à accroître la valeur pour les actionnaires à long terme.

PERFORMANCE DE LA BANQUE EN 2005

Le Groupe Financier Banque TD a livré de solides résultats financiers en 2005. Au cours de l'exercice, le conseil d'administration a majoré le dividende annuel total par action à 1,68 \$, une hausse de 16,7 % par rapport à 2004. Au cours des deux derniers exercices, le conseil d'administration a majoré le dividende quatre fois pour une augmentation totale de 31,3 %.

En 2005, le conseil d'administration a été particulièrement occupé à fournir conseils et soutien à l'équipe de direction en matière d'orientation stratégique. La conclusion de la transaction avec TD Banknorth, la vente imminente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade et le projet d'acquisition de Hudson United Bancorp par TD Banknorth ont nécessité un examen approfondi par le conseil d'administration et ses comités, qui ont fait leur travail avec toute la diligence voulue. Le conseil est persuadé que ces transactions permettront au GFBTD de poursuivre sur la voie de la croissance des bénéfices et de la création de valeur durable pour les actionnaires.

GOVERNANCE

La gouvernance d'entreprise est rapidement devenue une expression. Bon nombre d'organisations ont établi des listes de contrôle et des lignes directrices afin d'évaluer le rendement d'une entreprise. Mais nous croyons qu'une bonne gouvernance, c'est beaucoup plus que le simple fait de se conformer aux meilleures pratiques et politiques de l'industrie ou de cocher des cases sur une liste. Pratiquer une saine gouvernance, c'est implanter parmi les membres du conseil d'administration, les dirigeants et les actionnaires une culture fondée sur la transparence et l'ouverture.

Comme toutes les entreprises responsables, nous évaluons notre performance en matière de gouvernance en nous comparant avec d'autres chefs de file en la matière œuvrant dans tous les secteurs, et en prenant régulièrement le pouls du milieu des affaires afin de déceler les nouvelles tendances et les meilleures pratiques les plus appropriées à notre situation. Nous examinons aussi avec soin les suggestions et les commentaires des actionnaires, et fournissons régulièrement à ces derniers des occasions de faire entendre leurs préoccupations et leurs idées afin d'améliorer nos pratiques.

Au cours de l'exercice, nous avons encore amélioré l'information fournie aux investisseurs et nous instaurerons le vote à la majorité pour les administrateurs à l'Assemblée annuelle qui se tiendra à Vancouver en mars 2006. Cette question est traitée plus à fond à la page 11.

L'indépendance des administrateurs demeure la pierre angulaire de notre approche en matière de gouvernance. À l'heure actuelle, 15 des 17 administrateurs sont indépendants et une portion de toutes les réunions planifiées du conseil d'administration se déroule sans la présence de la direction.

Il est aussi très important de pouvoir compter sur un conseil d'administration solide et engagé composé d'administrateurs ayant une expérience riche et diversifiée. Les différents points de vue des administrateurs se sont avérés inestimables dans le cadre des opérations avec TD Banknorth et Ameritrade. Plus que le simple fait de reconnaître ces occasions de croissance, le conseil d'administration a examiné chaque transaction de manière à défendre les intérêts à long terme des actionnaires. Et en bout de ligne, tel doit être le principal objectif de tout conseil d'administration : faire en sorte que les actionnaires aient confiance en la direction de la Banque, en ses résultats financiers et en son orientation stratégique.

RECONNAISSANCE DU SERVICE

Au fil des années, le rôle des administrateurs est devenu de plus en plus exigeant. En effet, les administrateurs sont appelés à consacrer beaucoup de temps à leurs tâches, à assumer de lourdes responsabilités, à prendre une participation dans la Banque, à voir à leur perfectionnement continu et à défendre leur indépendance.

En reconnaissance de leur service exceptionnel auprès des actionnaires, j'aimerais remercier Messieurs Donald Sobey et Michael Sopko, deux administrateurs qui ont pris leur retraite cette année.

Enfin, au nom du conseil d'administration, j'aimerais offrir mes plus sincères remerciements à Ed Clark et à son équipe de direction, ainsi qu'aux 52 000 employés de la Banque pour un autre exercice rempli de succès. Et, comme nous célébrons notre 150^e anniversaire, j'aimerais également souligner la contribution des générations précédentes d'employés du GFBTD qui ont jeté les bases de la longue tradition d'excellence de la Banque en matière de service à la clientèle.

John M. Thompson
Président du conseil d'administration