

Allocution

de monsieur **Jean Gaulin**

président du Comité de ressources humaines

devant l'assemblée annuelle des actionnaires

de Banque Nationale Groupe financier

Centre des congrès de Québec

Québec, le 27 février 2009

150 ANS
DEPUIS  1859



**BANQUE
NATIONALE**

GROUPE FINANCIER

(Seul le texte prononcé fait foi)

Mesdames, Messieurs,

À titre de président du comité des ressources humaines, je suis heureux de partager avec vous les raisons de notre décision quant à la rémunération des hauts dirigeants de la Banque.

Alors que le secteur financier a réalisé des pertes énormes que ce soit en Europe, en Asie ou aux États-Unis, et que les marchés boursiers ont subi un contre-coup sans précédent, la Banque Nationale fut une des seules à produire des profits, même après radiation, durant les deux dernières années, soit 541M \$ en 2007 et 776M \$ en 2008, à ne pas recevoir d'injection de capital gouvernemental et à ne pas émettre d'équité, prévenant ainsi une dilution de valeur pour ses actionnaires.

C'est dans ce contexte que le comité des ressources humaines, exclusivement composé de membres indépendants du conseil et actionnaires eux-mêmes, a recommandé au conseil la rémunération des dirigeants en 2007 et 2008.

Pour établir la prime annuelle de M. Vachon et du Bureau du président, le Comité a pour politique de considérer les critères fixés en début d'exercice, mais aussi de comparer les résultats financiers de la Banque avec ceux des cinq autres grandes banques.

- Dans le cas du rendement des capitaux propres, la Banque a atteint 16,4 %, en deçà de la cible de 20,9 %, mais dépassant de loin le rendement moyen des cinq autres grandes banques, qui a été de 12,2 %.
- Le bénéfice par action dilué a augmenté de 45 %, un résultat qui dépasse largement la performance des cinq autres grandes banques, qui a été en baisse de 41 % en 2008. Même sur une base où les radiations d'actifs sont exclues, le bénéfice par action, en hausse de 1,8 %, est de loin supérieur à celui des autres banques, en baisse de 9,1 % en 2008.
- Pour l'année financière 2008, le rendement total pour l'actionnaire de la Banque a été de moins 13,1 %, de beaucoup supérieur à celui des cinq autres grandes banques, qui a été de moins 21,8 %, et à celui du TSX, qui a été de moins 31,4 %.
- Le ratio de capital de base de la Banque, un indicateur important de la solidité financière, s'est situé à 9,4 %, au-delà du ratio visé de 8 %, et ça, comme je l'ai mentionné auparavant, sans avoir à émettre d'équité.

Même après cette performance relativement exceptionnelle compte tenu du contexte mondial, M. Vachon et les représentants du Bureau de la présidence n'ont reçu aucun boni en 2007 et qu'un boni partiel en 2008. De plus, cela fait deux ans que le salaire de M. Vachon n'a pas été augmenté, à sa demande.

En plus, jusqu'à 84 % de la rémunération du chef de la direction est variable. Quant à la partie à moyen et à long terme, elle n'est pas versée immédiatement et dépend de la performance future de la Banque. Si la valeur de l'action ne croît pas, M. Vachon en subit les contrecoups comme les actionnaires. Les options octroyées à M. Vachon au cours des cinq dernières années n'ont aucune valeur actuellement et celles qui sont venues à échéance en décembre dernier ne valaient que 40 % de la valeur estimative lors de l'octroi. Cependant, la rémunération à moyen et à long terme est conçue pour que notre président, et son équipe, portent toute leur attention à obtenir les meilleurs résultats possible pour nos actionnaires. Et en période de récession, cela est encore plus important, puisqu'il est plus difficile de faire croître les bénéfices, mais pas impossible.

Ainsi, le comité est d'avis que le niveau de rémunération de M. Vachon est approprié, compte tenu des résultats positifs et du contexte difficile. Malgré les défis auxquels fait face le secteur financier à l'échelle mondiale, la direction met présentement de l'avant, sous le leadership de M. Vachon, un ensemble d'initiatives stratégiques qui permettront à la Banque de se positionner pour profiter de la prochaine vague de croissance.

Le comité a pleine confiance dans la capacité et le leadership de M. Vachon à poursuivre la mise en œuvre de la stratégie de la Banque, laquelle se traduira par une offre globale centrée sur le client, la promotion d'une culture de leadership et une efficacité organisationnelle optimale.

Dans tous les cas, je serai heureux de répondre à vos questions, s'il y a lieu, lors de la période de questions des actionnaires plus tard au cours de l'assemblée.

Je vous remercie de votre attention.