



Allocution pour l'assemblée publique annuelle

Mark Laroche, président-directeur général
Société immobilière du Canada limitée
14 avril 2010

Thank you very much, Gordon.

And thank you, Alana, for your kind words, and for your much appreciated work as acting chair.

Ladies and gentlemen, on behalf of Canada Lands Company CLC Limited (or CLC), I'd like to welcome you to our second annual public meeting.

J'ai été nommé président-directeur général en juillet 2007. Quand je voyage dans tout le Canada pour visiter nos projets, je suis toujours frappé par l'immense fierté de tous les employés et cadres de la SIC à l'égard du travail qu'ils accomplissent. Je suis heureux de pouvoir travailler avec un groupe d'individus qui démontrent, tous les jours, leur volonté d'optimiser la valeur de tous les projets d'aménagement de la SIC. Merci à tous et à toutes.

Durant l'exercice qui vient de se terminer, la SIC a dû faire face à plusieurs défis. Au bout du compte, cependant, l'exercice 2009-2010 est un autre exercice réussi, durant lequel nous avons atteint nos objectifs et nos buts.

Et même si la SIC a dû faire face à des enjeux liés au transfert de biens immobiliers stratégiques des ministères, nous avons continué de collaborer activement avec le gouvernement du Canada, dans le but de cerner de nouveaux moyens d'accélérer le processus de transfert. Ces initiatives semblent fonctionner, et plusieurs nouvelles propriétés devraient être vendues à la SIC d'ici peu.

En 2009-2010, la SIC a eu plusieurs possibilités de forger des liens et de collaborer efficacement avec divers paliers gouvernementaux, le secteur privé, les intervenants et le public, tout en contribuant à la cession efficiente de propriétés stratégiques du gouvernement.

Cette collaboration et cet esprit inclusif révèlent toute notre volonté d'impliquer les intervenants.

Cette implication est la pierre angulaire de l'approche de la SIC dans nos principales activités en immobilier et en accueil, depuis la reprise des activités de l'entreprise, en 1995. C'est avec fierté que je peux affirmer qu'en 2009-2010, nous avons maintenu notre engagement et que nous avons maintenu nos contacts avec les intervenants.

Let me provide some financial highlights regarding the company's performance in 2009-2010:

The company's net income before tax was \$40.3 million, based on total revenues of \$190.3 million.



Since 1995, the company has paid \$375 million as dividends, cash acquisitions and note repayments to the federal government, through its parent company. CLC paid \$7.3 million in federal income taxes in 2009-2010.

One achievement that I would like to emphasize at this meeting is the success of CLC's cost containment efforts in 2009-2010. CLC has reduced its operational and administration budget by 24% compared to last year. When you look at that reduction, you need to keep in mind that it reflects the company's ongoing commitment to manage its expenses in light of the current economic environment.

Au début de 2009, par exemple, comme nous l'avons noté à plusieurs reprises auparavant, nous avons procédé à une restructuration afin de mieux répondre aux prévisions des besoins d'affaires. Pour faire face aux grandes tendances économiques, nous avons restructuré notre exploitation et consolidé plusieurs succursales. Cela représente une des mesures que nous avons prises pour comprimer les frais.

Ces mesures ont favorablement positionné notre entreprise pour l'avenir, lorsque nous achèterons et réaménagerons de nouvelles propriétés dont le gouvernement du Canada n'a plus besoin.

L'autre division d'exploitation de la SIC, la Tour CN, a connu un autre solide exercice en 2009-2010, grâce au travail énergique des employés qui font face à une période d'incertitude continue du marché touristique à Toronto. Les employés de la Tour CN ont réussi à maintenir la part du marché de cette attraction – ce qui n'est pas chose facile durant le ralentissement prolongé éprouvé par le secteur touristique.

La Tour CN a enregistré un bénéfice avant impôts de 8,4 millions de dollars pour l'exercice 2009-2010. La fréquentation individuelle et de groupe de la Tour CN en 2009-2010 a atteint 1,4 million de personnes.

Cette installation est toujours un symbole canadien de réputation mondiale, et nous sommes fiers de ses succès continus. Nous n'avons pas l'intention de vendre cette installation à l'heure actuelle.

CLC is sole owner of the Metro Toronto Convention Centre Complex (MTCCC), after purchasing an outstanding leasehold interest in that asset in 2008. The MTCCC contributed \$2.3 million to the company's revenues in the fiscal year just ended.

This is a snapshot of the company's financial performance in 2009-2010. While the overall results are strong, they do not tell the whole story of CLC's achievements.

CLC's real estate projects collectively achieved several important milestones, including the following:

- CLC's enthusiastic embrace of the Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) program, and in particular the Neighbourhood Development program continued to bear fruit in 2009-2010. Garrison Crossing, a company project in Chilliwack, British Columbia, received official LEED-ND certification, as did a section of our Village at Griesbach project in Edmonton. These



certifications show the sincerity of CLC's persistent effort to ensure the environmental sustainability of its redevelopment efforts.

- In Montréal, the Les Bassins du Nouveau Havre project enjoyed a string of high-profile successes in 2009-2010, including receiving key approvals from Montréal's City Council. This progress was thanks in considerable part to CLC's ongoing public engagement efforts. The project has advanced to the point that CLC was able to initiate a public request for expressions of interest for the sale of lots for residential development. Les Bassins is part of CLC's Montréal New Harbourfront redevelopment project.

- In October 2009, Plant Engineering and Maintenance Magazine (PEM) awarded its PEM Maintenance Award to the CN Tower for its efficiencies in water/energy conservation and waste management. The same month, the CN Tower also received the 2009 Staffing Award from the World Federation of Great Towers (WFGT). The award recognized the tower's excellence in employee strategies and programs, including training and development.

- In July 2009, CLC and Ripley Entertainment of Canada signed an Agreement to Lease (ATL) regarding the vacant lands at the base of the CN Tower. This ATL forms the framework for a business transaction wherein CLC would lease an approximately 3-acre (1.2-hectare) parcel on the east side of the site on a long-term basis to Ripley. Ripley would then design, gain municipal approvals, construct, finance and operate a world-class aquarium on the site.

Before the project can proceed, many hurdles must be navigated, including obtaining municipal planning approvals. With an anticipated opening in 2013, much work remains, including finalizing the design of the facility, preparing for tendering and construction, and then tendering the project.

J'aimerais ajouter un autre élément au sujet de 2009-2010, à propos des éléments non financiers de nos activités.

La plupart des entreprises, incluant les sociétés d'État, doivent faire face à des pressions exercées par les intervenants sur les plans financier et non financier, et ces pressions semblent parfois conflictuelles. Selon la SIC, ces domaines ne sont pas mutuellement exclusifs. Afin de bâtir des projets innovateurs et avantageux pour tous, la SIC a adopté un tableau de bord qui lui sert de guide dans ses activités commerciales.

Le tableau de bord de la SIC démontre l'engagement de l'entreprise envers le principe de la responsabilité sociale. Tout en tenant compte de la mission d'optimisation de la valeur financière de notre entreprise, la SIC a aussi la ferme volonté de réaliser ses activités d'une façon avantageuse pour ses principaux intervenants – ce qui inclut, naturellement, les collectivités locales.

En 2009-2010, nous avons abordé une série de consultations auprès de nos intervenants afin de renouveler notre tableau de bord, tout en veillant à y incorporer les pratiques optimales de présentation des résultats.



En renouvelant notre tableau de bord, nous renouvelons et nous revitalisons notre engagement envers la responsabilité sociale de l'entreprise. Je vous invite à télécharger notre rapport annuel de 2009-2010, dès qu'il sera disponible cet été, pour constater comment notre tableau de bord a évolué.

I'd like to conclude with some thoughts about the next fiscal year.

In terms of 2010-2011 and the year to come, I am confident that the company will continue to make progress on its major redevelopment projects. CLC anticipates another profitable year of operation in 2010-2011.

Between its employees, its senior management team and of course its board of directors, I do not exaggerate when I say that the company's real strength has always been the talents of its people, and the energy those people bring to their roles.

I want to express my sincere thanks for the tremendous support and advice that I regularly receive from our board of directors. I'm particularly grateful for the leadership displayed by our former chairman, Marc Rochon.

I also want to congratulate the board of directors on its recent renewals.

And I want to repeat my thanks, once again, to all employees and members of our senior management team.

I want to close by thanking everyone who participated in preparations for this meeting today, including members of our Toronto team. And to everyone watching this meeting via our website, I hope will you take some time to explore www.clc.ca and learn more about our work across Canada.

Merci.