

GOODFELLOW INC.  
NOTICE ANNUELLE  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 NOVEMBRE 2020

Le 19 février 2021

## Table des matières

<b>ITEM 1 - STRUCTURE CORPORATIVE DE GOODFELLOW INC.....</b>	<b>3</b>
1.1 - Organisation de Goodfellow inc.....	3
1.2 - Relations intersociétés .....	3
<b>ITEM 2 - ÉVOLUTION GÉNÉRALE DE GOODFELLOW INC. ....</b>	<b>4</b>
2.1 Historique triennal.....	4
<b>ITEM 3 - AFFAIRES DE GOODFELLOW INC. ....</b>	<b>6</b>
3.1 Généralités.....	6
3.2 Facteurs de risque.....	10
<b>ITEM 4 - DIVIDENDES.....</b>	<b>10</b>
<b>ITEM 5 - DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL.....</b>	<b>10</b>
<b>ITEM 6 - MARCHÉ DES TITRES DE GOODFELLOW .....</b>	<b>11</b>
<b>ITEM 7 - ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS.....</b>	<b>12</b>
<b>ITEM 8 - AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES.....</b>	<b>13</b>
<b>ITEM 9 - COMITÉ D'AUDIT .....</b>	<b>13</b>
9.1 Honoraires d'audit .....	15
9.2 Honoraires liés à l'audit.....	15
9.3 Honoraires liés à la fiscalité .....	15
<b>ITEM 10 - INTÉRÊTS DES EXPERTS .....</b>	<b>15</b>
<b>ITEM 11 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES .....</b>	<b>15</b>
<b>ANNEXE A .....</b>	<b>16</b>

## ITEM 1 - STRUCTURE CORPORATIVE DE GOODFELLOW INC.

### 1.1 Organisation de Goodfellow inc.

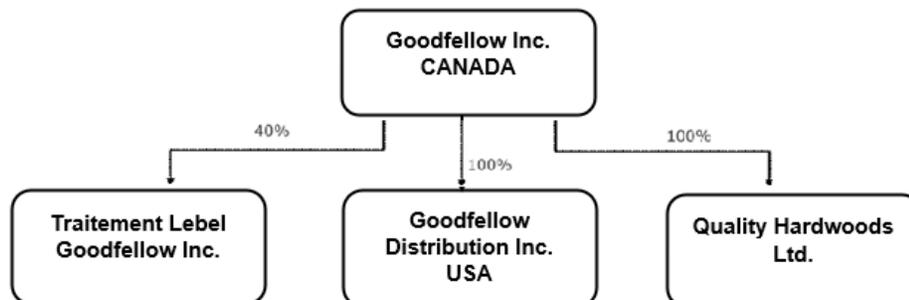
Goodfellow inc. a été constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes le 18 janvier 1972 sous le nom de Goodfellow Lumber Sales Ltd. En 1972, la Société a acquis les actifs de Goodfellow Lumber Ltd. Le nom a ensuite été changé pour Goodfellow Lumber Ltd. par des lettres patentes supplémentaires datées du 25 mars 1977. La Société a été prorogée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 30 novembre 1978 et sa dénomination sociale a été modifiée pour devenir la dénomination sociale actuelle par des statuts de modification datés du 5 octobre 1984. Dans la notice annuelle, elle est appelée « Goodfellow », la « Corporation » ou la « Société ». Les bureaux principaux de Goodfellow et son siège social sont situés au 225, rue Goodfellow, Delson (Québec) J5B 1V5.

Goodfellow exerce ses activités de réusinage, de distribution et de courtage de bois d'œuvre et de produits du bois au niveau de la vente en gros. Goodfellow, telle qu'elle existe actuellement, a été constituée dans le but d'acheter les actifs de son prédécesseur, Goodfellow Lumber Ltd. Cette société et ses prédécesseurs exerçaient leurs activités dans le commerce du bois d'œuvre depuis 1898. En 1984, le capital-actions a été divisé à raison de cinq actions pour une, et 1 million d'actions ordinaires ont été vendues au public. Les actions ordinaires de Goodfellow ont ensuite été inscrites à la Bourse de Montréal. Dans le cadre de la réorganisation des bourses canadiennes, la négociation des actions ordinaires de Goodfellow a été transférée à la Bourse de Toronto et celles-ci sont encore négociées sous le symbole « GDL ». Enfin, le 19 janvier 2007, la Société a approuvé le fractionnement de ses actions ordinaires à raison de deux actions pour une.

Le siège social de la Société est situé à Delson au Qc, où se trouvent ses principales usines de distribution et de réusinage. L'emplacement de Delson est une installation de 3,5 millions de pieds carrés et se compose d'entrepôts, de séchoirs et de préséchoirs à bois, d'usines de réusinage, d'usines de teinture du bois, d'usines de lamellé-collé et d'usines de traitement du bois. La Société a des bureaux de vente et de distribution, ainsi que des entrepôts partout au Canada : à Richmond en C.-B., à Calgary et à Edmonton en Alb., à Saskatoon en Sask., à Winnipeg au Man., à Campbellville, à Ottawa et à Powassan en Ont., à Québec au Qc, à Moncton au N.-B., à Dartmouth en N.-É. et à Deer Lake à T.-N.-L.. Elle exploite également des usines de traitement du bois à Elmsdale en N.-É. et à Deer Lake à T.-N.-L., ainsi que des séchoirs à bois et des chaînes de classement à Drummondville, Trois-Rivières et Mont-Tremblant au Qc et à Powassan en Ont.. Les bureaux de vente de la Société se trouvant aux États-Unis sont situés à Manchester, NH.

### 1.2 Relations intersociétés

Goodfellow inc. est propriétaire de toutes les actions en circulation de Goodfellow Distribution Inc., une société du Delaware. Goodfellow Distribution Inc. est un distributeur de bois d'œuvre et de produits du bois aux États-Unis. Goodfellow inc. a complété l'acquisition de 100 % des actions de Quality Hardwoods Ltd. en décembre 2015. Enfin, Goodfellow inc. détient 40 % d'une coentreprise depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2015.



## **INVESTISSEMENT DANS UNE COENTREPRISE**

Le 1<sup>er</sup> décembre 2015, la Société et Groupe Lebel inc. ont conclu un accord de coentreprise et procédé à la création de Traitement Lebel Goodfellow inc. avec sept usines de traitement du bois pour desservir les marchés de l'Ontario, du Québec et des Maritimes. Traitement Lebel Goodfellow inc. est devenue l'un des plus importants producteurs de bois traité dans l'Est du Canada avec une couverture géographique inégalée. Les quatre usines du Groupe Lebel situées à Bancroft et Caledon en Ont. et à Dégelis et St-Joseph au Qc ont été regroupées avec les trois usines de la Société situées à Delson au Qc, à Elmsdale en N.-É. et à Deer Lake à T.-N.-L., et ont été louées à la coentreprise, formant ainsi une nouvelle unité d'affaires axée sur l'excellence opérationnelle. Avec la création de la coentreprise, cette transaction était censée améliorer les forces des deux partenaires afin de mieux servir les clients du bois traité dans l'Est du Canada. Au cours de l'exercice 2016, la Société a investi 3,0 millions \$ dans la coentreprise sous forme de stocks de matières premières en vertu d'une convention entre actionnaires en échange de 40 % des actions de la coentreprise.

Au cours du deuxième trimestre 2017, les deux parties ont convenu de dissoudre la coentreprise. Celle-ci a cessé ses activités le 31 mai 2017. La majeure partie de la liquidation a été effectuée au cours du troisième trimestre 2017. Goodfellow a récupéré son investissement initial de 3,0 millions \$ et 320 000 \$ de dividendes dans le cadre de la dissolution. En 2018, Goodfellow a reçu un dividende de 260 000 \$ et la valeur comptable de l'investissement dans la coentreprise au 30 novembre 2020 est de 25 000 \$. La fermeture de la coentreprise devrait avoir lieu en 2021.

## **REGROUPEMENT D'ENTREPRISES**

Le 31 décembre 2015, la Société a complété l'acquisition de l'intégralité des actions de Quality Hardwoods Ltd. située à Powassan en Ont.. Quality Hardwoods Ltd. fabrique, vend et distribue des produits de bois d'œuvre en Ontario et aux États-Unis, ce qui constitue le noyau central de notre stratégie de développement commercial. Le chiffre d'affaires de la société acquise, comptabilisé depuis la date d'acquisition, s'élève à environ 13,9 millions de dollars pour 11 mois. Le prix d'achat était de 6,3 millions de dollars, sous réserve de rajustements postérieurs à la clôture. La Société a financé l'acquisition grâce à sa facilité de crédit renouvelable. Un montant de 0,6 million \$ a été versé au cours de l'exercice 2016 à même la clause de retenue. Le solde restant a été réglé pour 150 000 \$ au cours de l'exercice 2017.

## **ITEM 2 - ÉVOLUTION GÉNÉRALE DE GOODFELLOW INC.**

### **2.1 Historique triennal**

L'exercice 2018 a été budgétisé comme une transition vers la rentabilité historique. En tant qu'opérateurs responsables, la direction a poursuivi son objectif d'éradication des stocks obsolètes. Les mesures de contrôle des coûts ont continué d'être mises en œuvre grâce à l'efficacité opérationnelle et à l'amélioration continue des processus au sein du système ERP. Grâce à notre discipline sur les prix, les marges se sont globalement maintenues malgré des fluctuations très volatiles des produits de commodités. Les résultats du premier trimestre 2018 ont été une perte nette de 1,4M\$, les pertes traditionnelles étant atténuées par une conjoncture économique décente en janvier-février jusqu'à la fin du trimestre. Le deuxième trimestre 2018 a culminé avec un mois de mai exceptionnel et un bénéfice net de 1,8M\$. Le début du troisième trimestre 2018 a montré des signes discrets de ralentissement des marchés, en particulier en Ontario, et de difficultés persistantes en Alberta/Saskatchewan. Les prix des produits de contreplaqué et du bois d'œuvre ont chuté à un rythme sans précédent, laissant ces catégories en détresse. Les ventes globales aux troisième et quatrième trimestres ont chuté par rapport aux attentes, générant néanmoins un bénéfice net de 2,0M\$ pour le troisième trimestre 2018 et un bénéfice net de 0,2M\$ au quatrième trimestre 2018. La Société a pu poursuivre son mandat pour rétablir sa rentabilité en 2018. Le bénéfice net de 2018 a été de 2,6M\$ comparativement à 2,1M\$ de perte nette en 2017.

Pour l'exercice 2019, l'intention et l'engagement de la direction de Goodfellow ont été de continuer à améliorer le rendement pour ses actionnaires. Les frais fixes de la Société rajustés à la baisse et l'utilisation d'un système de gestion ERP pleinement opérationnel ont permis à Goodfellow de porter davantage son attention aux ventes et au contrôle des marges brutes. Une gestion d'inventaire conservatrice, avec comme objectif d'améliorer la rotation des stocks, a réduit notre exposition au risque de volatilité des prix des matières premières en 2019. Les ventes ont baissé en 2019, attribuables en grande partie à une crise reliée aux tarifs imposés par la Chine sur le bois franc provenant

des États-Unis. Ceci a causé une correction majeure au niveau des prix du bois franc et un éventuel surplus de l'offre en Amérique du Nord. Au niveau de la distribution canadienne, nous avons constaté un ralentissement soutenu de la demande dans la grande région de Toronto et du Sud-Ouest de l'Ontario principalement dans le T1 (déc.-fév.) et le T2 (mars-mai) 2019. L'empreinte commerciale de Goodfellow demeure intacte et, heureusement, la Société a pu générer une augmentation des ventes dans plusieurs régions du pays.

En 2020, le premier trimestre a été en dessous du budget, mais il se situait à l'intérieur de la perte traditionnelle de la période des Fêtes. La baisse de la demande dans le secteur manufacturier a affecté négativement le rendement de la Société, particulièrement dans la catégorie du bois franc. Après le 29 février 2020, l'épidémie de COVID-19 a été déclarée pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. Le climat économique a radicalement changé. La situation était dynamique. La durée et l'ampleur ultimes de l'impact sur l'économie n'étaient pas connues à ce moment-là. L'effet financier sur notre entreprise était très incertain. Notre résultat du deuxième trimestre est le résultat de circonstances pandémiques imprévues combinées à une poussée contrastée et sans précédent de la demande saisonnière. L'effet d'investir chez soi (cocooning) des personnes restant à la maison et investissant dans leurs cours extérieures a eu un effet positif sur notre entreprise. Les effets négatifs de la pandémie ont été fortement ressentis en avril avec le confinement et la fermeture de chantiers de construction. La Société était néanmoins en mesure de bien performer dans de nombreuses régions du Canada où la dévastation économique a été atténuée par des mesures de santé efficaces. Le troisième trimestre de l'exercice 2020 a été caractérisé par les réalités de la pandémie qui s'est installée et ses effets significatifs sur l'offre et la demande. La Société a obtenu de très bons résultats et a réussi à capitaliser sur la hausse de la demande et les prix en croissance des commodités et des produits saisonniers. Cette tendance s'est prolongée jusqu'à la fin novembre, ce qui n'est certainement pas habituel et clairement sans précédent. La Société a utilisé sa capacité de production à valeur ajoutée pour répondre à la demande de produits spécialisés sur mesure. Tard en septembre 2020, la Société a été victime d'une cyberattaque. Les initiatives ont vite été exécutées pour protéger les intérêts de la Société et restaurer notre service continu. Cet incident a significativement nui aux résultats financiers de la Société. La connaissance profonde du processus de vente de la Société par ses employés, en plus d'une débrouillardise incontestée, a fait que la Société a limité les dégâts potentiellement catastrophiques.

## ITEM 3 - AFFAIRES DE GOODFELLOW INC.

### 3.1 Généralités

#### Résumé

##### *Secteur économique et principaux marchés*

Goodfellow vend ses produits à plus de 7 000 clients avec seulement un compte représentant plus de 10 % de son volume de ventes annuelles. La Société exerce ses activités dans un seul secteur économique, comme indiqué dans les états financiers. Il existe trois grandes catégories de marché d'utilisation finale pour les produits de Goodfellow : la construction d'immeubles neufs, les rénovations et l'industrie (fabrication). Ces catégories sont directement touchées par l'économie, les tendances et la demande générale. La plupart des 7 000 clients auxquels Goodfellow fournit ses produits peuvent être classés dans l'une des catégories suivantes : les centres de matériaux de rénovation et de constructions domiciliaires/négociants en bois d'œuvre et les grandes chaînes de vente au détail, les détaillants spécialisés, les gouvernements, les fabricants et les industries.

Goodfellow a une présence importante partout au Canada. En 2020, environ 32 % des ventes totales de la Société ont été réalisées au Québec, 16 % dans les provinces de l'Atlantique, 28 % en Ontario, 11 % dans les provinces de l'Ouest et 13 % aux États-Unis et dans d'autres marchés d'exportation.

##### *Méthodes de distribution et produits*

La Société achète son bois d'œuvre et ses produits de bois d'œuvre auprès de plus de 1 200 scieries et usines de réusinage au Canada, aux États-Unis et à l'étranger. Goodfellow, de son côté, distribue ou réusine le bois d'œuvre et les produits du bois. Certains de ces produits sont du bois réusiné et recyclé, du bois traité sous pression, des parements teintés à la machine, du bois dur et des panneaux de résineux, du bois de placage lamellé, des produits de bois d'ingénierie, y compris du bois lamellé, du bois dur brut et traité importé et local, des produits de plancher de bois dur et de bois d'œuvre résineux de diverses qualités, essences et dimensions. Au cours des dernières années, la Société a ajouté maints nouveaux produits à sa gamme de produits, notamment des produits de fil métallique et des produits de construction, y compris de l'isolant de pellicule d'aluminium, du revêtement d'immeuble, des produits de plafond, des entrants, des matériaux composites et de quincaillerie de terrasse. Goodfellow est l'un des plus importants distributeurs de planchers de bois franc au Canada.

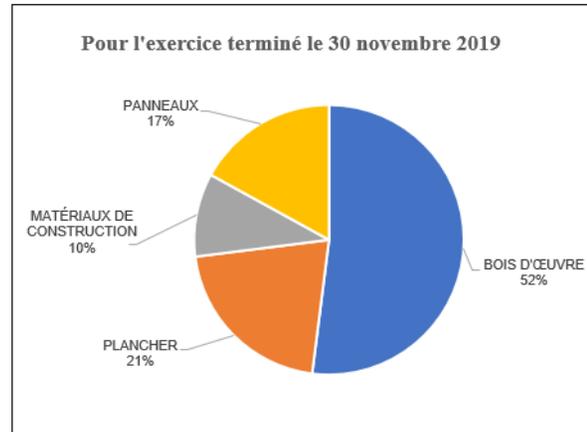
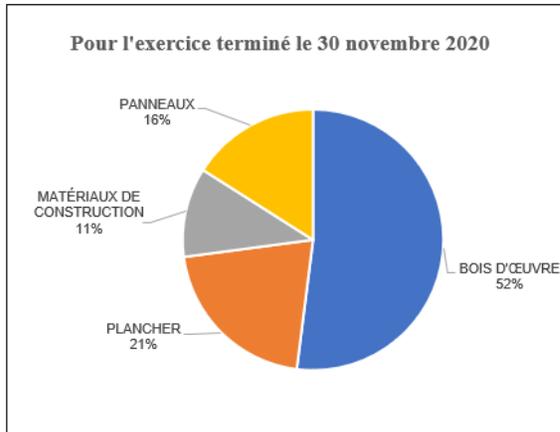
En plus de ses activités de vente, Goodfellow fournit également à ses clients une vaste gamme de services, tels que des installations de four de séchage, d'ateliers de peinture pour des produits personnalisés, de menuiserie préfabriquée, d'installations de traitement sous pression et de produits d'ingénierie.

Goodfellow conserve en stock une large gamme d'articles (plus de 50 000) en grande quantité afin de satisfaire la demande de ses clients en temps opportun. En plus de ces stocks achetés, Goodfellow garde des produits en consignation. Ces produits sont traités comme s'ils appartenaient à la Société, mais aucun déboursé n'est requis avant qu'ils ne soient vendus. Goodfellow distribue également des produits sous son propre nom.

Les produits achetés sont reçus pour la plupart dans l'un de nos 18 sites, et expédiés ensuite aux clients. Goodfellow utilise les services d'entreprises de transport indépendantes pour effectuer ses livraisons, ainsi que sa propre flotte (utilisée principalement pour la distribution locale). Occasionnellement, Goodfellow demande à son fournisseur d'expédier les produits directement à son client. Ces ventes directes réduisent considérablement le temps d'expédition étant donné que le produit ne passe pas par nos installations et que, dans certains cas, les locaux du fournisseur se trouvent plus près de ceux de notre client.

### Ventes

Les ventes de produits ou de services de Goodfellow qui représentaient plus de 10 % de son chiffre d'affaires consolidé total pour 2020 sont présentées ci-dessous. Environ 87 % des ventes sont réalisées au Canada.



### Locaux

Les éléments suivants constitue la liste complète des locaux appartenant à Goodfellow ou loués par Goodfellow et utilisés dans l'exercice de ses activités :

Municipalité ou région	Utilisation de l'immeuble	Propriétaire ou locataire	Date d'expiration du bail	Dimension (pi <sup>2</sup> )
Delson, QC 225, rue Goodfellow Delson, QC J5B 1V5	Siège social, bureau de vente, centre de distribution et usines de fabrication.	Propriétaire		3 500 000
Québec, QC 5100 rue John Molson Québec, QC G1X 3X4	Bureau de vente et centre de distribution	Propriétaire		296 000
Moncton, NB 660 Edinburg Drive Moncton, NB E1E 4C6	Bureau de vente et centre de distribution	Propriétaire		15 000
Dartmouth, NS 20 Vidito Drive Dartmouth, NS B3B 1P5	Bureau de vente et centre de distribution	Propriétaire		150 000
Deer Lake, NL 4 Wellon Drive Deer Lake, NL A8A 2G5	Bureau de vente, centre de distribution et usine de fabrication	Propriétaire		65 000

<b>Municipalité ou région</b>	<b>Utilisation de l'immeuble</b>	<b>Propriétaire ou locataire</b>	<b>Date d'expiration du bail</b>	<b>Dimension (pi²)</b>
Campbellville, ON BP 460 9184 Twiss Road Campbellville, ON L0P 1B0	Bureau de vente, centre de distribution et usine de fabrication	Locataire	juin 2026	525 000
Ottawa, ON 3091 Albion Road North Ottawa, ON K1V 9V9	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	janvier 2022	315 000
Winnipeg, MB 1431 Church Avenue Unit B Winnipeg, MB R2X 1G5	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	juillet 2026	24 297
Calgary, AB 2600 – 61 <sup>st</sup> Avenue SE Calgary, AB T2C 4V2	Bureau de vente, centre de distribution et usine de fabrication	Locataire	mars 2023	64 939
Edmonton, AB 11128-158, 112th Avenue Edmonton, AB T5M 1Y4	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	août 2022	35 330
Saskatoon, SK 802 58 <sup>th</sup> street East Saskatoon, SK S7N 1Z1	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	février 2025	15 000
Richmond, BC 2060 Van Dyke Place Richmond, BC V6V 1X9	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	octobre 2024	47 362
Manchester, NH 368 Pepsi Road Manchester, NH 03109	Bureau de vente et centre de distribution	Locataire	juillet 2022	25 400

Municipalité ou région	Utilisation de l'immeuble	Propriétaire ou locataire	Date d'expiration du bail	Dimension (pi <sup>2</sup> )
St-André, QC 4, rue du Moulin St-André-d'Argenteuil, QC J0V 1X0	Immeuble de location	Propriétaire		60 000
Elmsdale, NS 731 Highway #2 Elmsdale, NS B0N 1M0	Usine de fabrication	Propriétaire		160 000
Trois-Rivières, QC 75, rue Philippe-Francoeur Trois-Rivières, QC G8T 9L7	Usine de fabrication	Propriétaire		350 000
Mont Tremblant, QC 226, chemin David Lac-Supérieur, QC J0T 1P0	Usine de fabrication	Propriétaire		3 250 000
Drummondville, QC 1750 Haggerty Drummondville, QC J2C 5P8	Usine de fabrication	Propriétaire		436 000
Quality Hardwoods 196 Latour Cres. Powassan, ON P0H 1Z0	Bureau de vente, usine de fabrication et centre de distribution	Propriétaire		979 664

#### *Système de contrôle de la qualité*

La Société a établi un système de contrôle de la qualité à son usine de Delson conformément aux normes internationales de qualité ISO 9001 pour lesquelles elle a obtenu la certification en 1995. Cette installation fabrique des produits traités particuliers comme des poteaux de garde-corps, des produits traités pour la construction industrielle et des poutres lamellées. Ce système de qualité ISO 9001 est en place pour satisfaire aux exigences de la « Direction de la Qualité » du gouvernement du Québec et a permis à la Société d'être inscrite sur une liste exclusive de soumissionnaires pour ces produits.

#### *Recherche et développement*

La Société effectue des travaux de recherche et de développement en raison de la nature de ses activités. La R et D est principalement axée sur les produits de bois d'ingénierie et de bois traité afin de mettre au point de meilleures méthodes de fabrication. La Société effectue ses propres travaux de recherche et de développement.

### *Concurrence*

La Société offre une vaste gamme de produits à un grand nombre de clients dans divers secteurs d'activités. Sa concurrence est variée et comprend de grandes entreprises intégrées de produits forestiers, ainsi que de nombreux petits distributeurs qui sont en relation directe avec les vendeurs.

### *Nature cyclique des activités*

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les ventes de marchandises étant traditionnellement plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres de l'exercice que pendant d'autres périodes trimestrielles. Par conséquent, une part plus élevée du bénéfice net est habituellement gagnée au deuxième et troisième trimestres. Cette saisonnalité de l'activité se traduit par une performance susceptible de varier d'un trimestre à l'autre et n'est pas nécessairement indicative de la performance pour le reste de l'année.

### *Relations avec les employés*

Au 30 novembre 2020, la Société employait 673 personnes, dont 384 résidaient au Québec. Il y avait 268 postes de gestion (ventes et administration), 25 postes de superviseurs d'usine, de moulin et de cours et 380 postes de travailleurs qualifiés. Les employés de la Société ne sont pas représentés par un syndicat, sauf ceux des sites de Delson, Drummondville et de Trois-Rivières. La Société considère qu'elle a de bonnes relations de travail avec ses employés. Aucun arrêt de travail n'a eu lieu en raison d'un conflit de travail. La Société, en consultation avec les représentants des employés, examine régulièrement les conditions de travail, les salaires et les avantages sociaux en vue d'établir des ententes de rémunération concurrentielles satisfaisantes pour ses employés.

## **3.2 Facteurs de risque**

Les activités de la Société comportent de nombreux risques et incertitudes. Les principaux facteurs de risque et d'incertitudes auxquels la Société est confrontée sont présentés dans la section « Risques et incertitudes » du rapport annuel de la Société pour l'exercice terminé le 30 novembre 2020 qui est intégré par renvoi, tel que modifié dans la section « Risques et incertitudes » des rapports trimestriels de la Société aux actionnaires. Ces facteurs de risques et d'incertitudes devraient être examinés de concert avec les autres informations contenues dans la notice annuelle.

## **ITEM 4 - DIVIDENDES**

La Société déclare un dividende selon les résultats financiers annuels. Le 8 novembre 2019, la Société a déclaré un dividende de 0,10\$ par action, pour un montant total de 856 milles \$ à tous les actionnaires inscrits aux registres en date du 22 novembre 2019, qui a été payé le 6 décembre 2019. Le 13 février 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,10\$ par action, pour un montant total de 856 milles \$ payé le 13 mars 2020 à tous les actionnaires inscrits aux registres en date du 28 février 2020. Le 16 novembre 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,25\$ par action, pour un montant total de 2,1 million \$ à tous les actionnaires inscrits aux registres en date du 27 novembre 2020, qui a été payé le 4 décembre 2020.

Le dividende a été versé comme suit au cours des 3 derniers exercices :

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Dividende</b>	0,20 \$	0,10 \$	nil

## **ITEM 5 - DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL**

Au 30 novembre 2020, 8 562 554 actions ordinaires ont été émises (identique l'an dernier). La Société a autorisé l'émission d'un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale. Au 19 février 2021, 8 562 554 actions ordinaires étaient en circulation.

Le 15 janvier 2017, la Société a attribué 56 000 actions différées à un dirigeant clé. En vertu de ce programme, le dirigeant est admissible à recevoir des actions de la Société si des cibles précises non reliées au marché sont atteintes. La Société reconnaît la juste valeur marchande des actions à la date de l'octroi de cette option et les actions ont été acquises le 30 novembre 2017, car la Société a atteint les cibles de performance non liés au marché à cette date.

Le 12 avril 2019, la Société a modifié ces actions différées pour permettre le règlement en espèces à la discrétion du dirigeant clé. Le règlement en espèces permet au dirigeant clé de recevoir un paiement en espèces égal au nombre

d'actions différées exercées multiplié par la juste valeur marchande des actions calculée en utilisant le cours de clôture moyen des vingt jours de bourse précédents

Le 14 novembre 2019, le dirigeant clé a exercé son droit et a reçu 56 000 actions de la Société. Toutes les actions au titre de cette attribution ont été émises.

La Société a mis en œuvre en 2002 un régime d'options d'achat d'actions pour les employés clés. Étant donné qu'il n'y a pas d'options en suspens en vertu du régime et que les administrateurs estiment que le régime ne sera pas utilisé ultérieurement, il a été décidé d'abroger et de mettre fin au régime le 4 juillet 2019.

## ITEM 6 - MARCHÉ DES TITRES DE GOODFELLOW

Les actions ordinaires de Goodfellow sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « GDL ». Le tableau suivant présente la fourchette des cours, en dollars canadiens, et le volume des opérations sur les actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour chaque mois du plus récent exercice terminé.

Cours et volume des transactions :

Exercice terminé le 30 novembre 2020							
Date	Ouverture	Haut	Bas	Clôture	Volume quotidien moyen	Adj. de clôture	Volume mensuel
01-11-2020	6,20 \$	8,60 \$	6,10 \$	6,71 \$	8 223	6,71 \$	172 700
01-10-2020	6,05 \$	6,40 \$	5,76 \$	6,10 \$	3 000	5,92 \$	63 000
01-09-2020	6,18 \$	6,29 \$	5,64 \$	6,05 \$	2 247	5,87 \$	47 200
01-08-2020	6,48 \$	6,48 \$	5,70 \$	6,20 \$	8 665	6,20 \$	173 300
01-07-2020	4,45 \$	6,01 \$	4,43 \$	5,99 \$	3 959	5,99 \$	87 100
01-06-2020	4,09 \$	4,75 \$	4,00 \$	4,36 \$	740	4,36 \$	16 300
01-05-2020	4,00 \$	4,25 \$	3,90 \$	4,00 \$	910	4,00 \$	18 200
01-04-2020	3,60 \$	4,93 \$	3,60 \$	4,09 \$	1 376	4,09 \$	28 900
01-03-2020	4,99 \$	5,11 \$	3,50 \$	3,56 \$	1 590	3,56 \$	35 000
01-02-2020	5,10 \$	5,41 \$	4,72 \$	4,72 \$	3 826	4,72 \$	72 700
01-01-2020	5,10 \$	5,19 \$	4,72 \$	5,10 \$	2 168	5,00 \$	47 700
01-12-2019	4,82 \$	5,26 \$	4,80 \$	5,10 \$	1 525	5,00 \$	30 500

## ITEM 7 - ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Au 30 novembre 2020, les administrateurs et dirigeants de Goodfellow, en tant que groupe, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, ou exerçaient un contrôle ou une emprise sur 54,3 % des actions ordinaires de Goodfellow, la seule catégorie de titres comportant droit de vote de Goodfellow ou de tout autre titre de la Société.

Nom et lieu de résidence	Principale occupation	Administrateur depuis	Actions ordinaires détenues ou sur lesquelles un contrôle ou une emprise est exercé
G. Douglas Goodfellow <sup>(4)</sup> Beaconsfield, Québec  Non indépendant	Président du conseil	26 novembre 1975	1 673 968 <sup>(1)</sup>
David A. Goodfellow Ville de Léry, Québec  Non indépendant	Administrateur	22 octobre 1993	1 755 067 <sup>(2)</sup>
Stephen A. Jarislowsky <sup>(3)(4)</sup> Westmount, Québec  Indépendant	Fondateur de Jarislowsky Fraser Ltée. et administrateur	23 mai 1973	1 066 498 <sup>(5)</sup>
Claude Garcia <sup>(3)(4)</sup> Montréal, Québec  Indépendant	Président du comité de rémunération et administrateur	21 décembre 2005	64 500
Normand Morin <sup>(3)(4)</sup> Montréal, Québec  Indépendant	Président du comité d'audit et administrateur	16 décembre 2011	5 000
Alain Côté <sup>(3)(4)</sup> Boucherville, Québec  Indépendant	Administrateur principal	13 avril 2018	1 000

<sup>(1)</sup> Toutes les actions ordinaires sont détenues indirectement par des sociétés de portefeuille.

<sup>(2)</sup> Comprend 1 674 467 actions ordinaires détenues indirectement par des sociétés de portefeuille et 76 600 actions ordinaires détenues par l'entremise de 171 107 Canada inc. et 4 000 actions ordinaires détenues par M. David A. Goodfellow personnellement.

<sup>(3)</sup> Membre du comité d'audit.

<sup>(4)</sup> Membres du comité de rémunération.

<sup>(5)</sup> Comprend 1 046 298 actions ordinaires détenues par SA Jarislowsky Investments et 20 200 actions ordinaires détenues par M. Jarislowsky personnellement.

## DIRIGEANTS

Au 30 novembre 2020, les dirigeants de Goodfellow inc. étaient les suivants :

Nom du dirigeant	Poste	Actions ordinaires
Patrick Goodfellow Dorval, Québec	Président et chef de la direction	61 000
G. Douglas Goodfellow Beaconsfield, Québec	Président du conseil	1 673 968
Charles Brisebois Saint-Basile-le-Grand, Québec	Chef des finances et secrétaire du conseil	1 000
Mary Lohmus Mississauga, Ontario	Vice-présidente exécutive, Ontario et l'Ouest du Canada	15 500
David Warren Dartmouth, Nova-Scotia	Vice-président, Atlantique	700
Jeffrey Morrison Georgetown, Ontario	Vice-président, Comptes nationaux	Nil
Luc Dignard Candiac, Québec	Vice-président, Ventes aux marchands Québec	Nil
Luc Pothier Saint-Guillaume, Québec	Vice-président, Opérations	Nil
Eric Bisson Québec, Québec	Vice-président, Québec	2 700

Tous les administrateurs et dirigeants de Goodfellow occupent des postes supérieurs au sein de la Société depuis au moins cinq ans, à l'exception d'Alain Côté et Éric Bisson. Alain Côté a été nommé administrateur le 13 avril 2018. Éric Bisson a été nommé Vice-président, Québec le 30 décembre 2019. Le 15 octobre 2020, le conseil a annoncé la nomination de M. Douglas Goodfellow au poste de président du conseil d'administration, succédant à M. Claude Garcia qui occupait ce rôle depuis 2012. M. Garcia continue à siéger au conseil d'administration et conserve son poste de président du comité de rémunération. Aussi, M. Alain Côté, assume le nouveau rôle d'administrateur principal. M. Douglas Goodfellow a laissé son poste de secrétaire de la Société qui a été pris en charge par M. Charles Brisebois, Chef des finances.

### ITEM 8 - AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres de Goodfellow est Services aux investisseurs Computershare inc. Le registre des transferts des actions ordinaires de Goodfellow tenu par Services aux investisseurs Computershare inc. est situé à ses bureaux de Montréal, Québec.

### ITEM 9 - COMITÉ D'AUDIT

#### Généralités

Comme l'exige le Règlement 52-110 depuis 2004, le comité d'audit est composé de quatre administrateurs indépendants, soit Claude Garcia, Stephen A. Jarislowsky, Normand Morin et Alain Côté. Tous les membres du comité d'audit ont la capacité de lire et de comprendre des états financiers qui présentent une ampleur et un niveau de complexité de problèmes pouvant être raisonnablement soulevés par les états financiers de la Société. Tous les membres du comité d'audit possèdent une expérience et une connaissance approfondies de la préparation et de l'analyse des états financiers, une compréhension des principes comptables et des contrôles et procédures internes utilisés par la Société pour la présentation de l'information financière et une compréhension des fonctions du comité d'audit. Le comité d'audit examine les états financiers trimestriels et annuels, y compris le rapport de gestion, afin d'aider les administrateurs à s'acquitter de leurs responsabilités en ce qui a trait à la supervision des pratiques comptables et de la présentation de l'information de la Société, ainsi qu'à la qualité et à l'intégrité des rapports financiers et des documents d'information publique de la Société. Le comité d'audit communique directement et ouvertement avec les administrateurs et les auditeurs indépendants. Vous trouverez une copie du mandat du comité d'audit à l'annexe A.

Le texte qui suit est un résumé de la formation et de l'expérience de chaque membre du comité d'audit qui sont pertinents à l'exécution de leur mandat ou à leurs responsabilités à titre de membre du comité d'audit :

**Normand Morin**  
**Président du comité d'audit**

M. Normand Morin a occupé le poste de Vice-président exécutif à SNC-Lavalin où il a travaillé pendant 33 ans (à la retraite en 2004) sur de grands projets d'envergure nationale et internationale. Il est diplômé de M.I.T. (Ph. D.) et de Harvard (gestion) et il est Fellow de l'Institut Canadien des Ingénieurs. Auparavant, il a été administrateur de Groupe Canam, Ovivo inc, Trévi inc. et Administration portuaire de Montréal.

**Claude Garcia**

M. Garcia a été nommé Président des opérations canadiennes de la Compagnie d'assurance Standard Life en juin 1991 et il a pris sa retraite en décembre 2004. M. Garcia est diplômé de l'Université Laval en actuariat et il détient le titre de Fellow de l'Institut canadien des actuaires.

M. Garcia a été Président du conseil d'administration de l'Agence des partenariats public-privé du Québec et de l'Université du Québec à Montréal (UQAM). Au cours de sa carrière, il a été administrateur de nombreuses organisations, dont Compagnie d'assurance Standard Life, Bourse de Montréal, Cogeco, Caisse de dépôt et placement du Québec, Institut de recherches cliniques de Montréal et Chambre de commerce de Montréal.

**Alain Côté**

M. Côté a été un associé en audit chez Deloitte où il a assumé plusieurs responsabilités dont celles d'associé directeur du Québec et de codirecteur des opérations de certification et services-conseils.

Doté d'une grande expérience dans le secteur financier, son expertise comprend les services d'audit; le financement public ou privé; les revues diligentes; et la revue des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques.

M. Côté est un gradué de l'Université Laval en sciences comptables et Fellow de l'Ordre des Comptables Professionnels Agréés du Québec.

Il a été Président du conseil de l'Ordre des Comptables Agréés du Québec (maintenant l'Ordre des Comptables Professionnels Agréés du Québec), vice-président du conseil de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et président du conseil de CPA Canada. M. Côté a aussi été membre du conseil d'administration et du comité finances et audit de la Chambre de Commerce du Montréal Métropolitain. Il est présentement membre du conseil d'administration et président du comité d'audit de la Caisse de dépôt et placement du Québec, Aéroport de Montréal, Chambre de l'assurance de dommages et de la Fondation de l'Université Laval.

**Stephen A. Jarislowsky – C.C., G.O.Q., M.A., LI.D**

M. Jarislowsky est Fondateur de Jarislowsky, Fraser Limitée, un administrateur de Goodfellow inc., de la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance, de la Fondation pour l'avancement des droits des actionnaires ainsi qu'administrateur de l'Institut sur la gouvernance d'organisations privées et publiques. M. Jarislowsky est également administrateur de nombreuses organisations canadiennes de premier plan. M. Jarislowsky est titulaire d'un baccalauréat en sciences de Cornell, d'une maîtrise en administration des affaires de la Harvard Graduate School of Business Administration, d'une maîtrise de l'Université de Chicago et de diplômes honorifiques en droit de l'Université Queen's, de l'Université de Montréal, de l'Université de l'Alberta, de l'Université McMaster, de l'Université Laval, de l'Université Concordia, de l'Université de Windsor, de l'Université Simon Fraser, de l'Université d'Ottawa, de l'Université du Québec, de l'Université McGill et de Mount St. Vincent Halifax. Il est Compagnon de l'Ordre du Canada et Grand Officier de l'Ordre du Québec et est inscrit au Temple de la renommée de l'entreprise canadienne.

### **9.1 Honoraires d'audit**

Le total des honoraires facturés par les auditeurs indépendants à la Société et à ses filiales pour les services d'audit et pour les services normalement fournis par les auditeurs indépendants, comme les services liés aux dépôts prévus par la loi et la réglementation, s'est élevé à 182 000 \$ pour l'exercice 2020 (identique pour l'exercice 2019).

### **9.2 Honoraires liés à l'audit**

Le total des honoraires facturés par les auditeurs indépendants à la Société et à ses filiales pour les services liés à l'audit s'est élevé à 19 000 \$ pour l'exercice 2020 (9 750 \$ pour l'exercice 2019).

### **9.3 Honoraires liés à la fiscalité**

Le total des honoraires facturés par les auditeurs indépendants à la Société et à ses filiales pour les services professionnels rendus en matière de conformité fiscale, de conseils fiscaux et de planification fiscale s'est élevé à 42 150 \$ pour l'exercice 2020 (26 250 \$ pour l'exercice 2019). Ces services comprenaient des consultations en matière de conformité fiscale, de conseils fiscaux et de planification fiscale.

## **ITEM 10 - INTÉRÊTS DES EXPERTS**

Au cours de l'exercice 2020, Goodfellow inc. a retenu les services des experts suivants pour fournir des services à la Société :

#### *Auditeurs :*

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., Montréal - Audit des états financiers de Goodfellow inc.

#### *Autre :*

- PricewaterhouseCoopers LLP, Montréal - Impôt sur le revenu, taxe de vente et consultants en prix de transfert.
- KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., Montréal - Impôt sur le revenu
- Consultation en ressources humaines Mercer, Montréal - Régime de retraite
- Perspective IFRS Inc. (IFRS)

## **ITEM 11 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES**

Des informations supplémentaires, y compris la rémunération et l'endettement des administrateurs et dirigeants, les principaux porteurs de titres Goodfellow, les options d'achat de titres et les intérêts des initiés dans des opérations importantes, le cas échéant, figurent dans l'avis de convocation à l'assemblée annuelle 2020 et la circulaire de procuration de la direction de Goodfellow, sous la rubrique « Rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction ».

Des informations financières supplémentaires, y compris les audits des états financiers comparatifs et le rapport de gestion, sont fournies dans le rapport annuel 2020 aux actionnaires de Goodfellow.

Un rapport annuel 2020 aux actionnaires et des informations supplémentaires concernant la Société sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et peuvent également être obtenus sur demande auprès du chef des finances, Goodfellow inc., 225, rue Goodfellow, Delson (Québec) J5B 1V5.

## ANNEXE A

### GOODFELLOW INC.

#### MANDAT DU COMITÉ D'AUDIT

1. **Formation**

Le conseil d'administration peut nommer annuellement, à même ses membres, un comité d'audit composé du nombre de membres que le conseil d'administration peut établir à l'occasion, lequel ne doit pas être inférieur à trois.

Le comité d'audit doit définir sa propre organisation et sa propre procédure, sous réserve des dispositions prévues aux règlements de la Société ou établies autrement par le conseil d'administration.

2. **Durée du mandat**

Tous les membres du comité d'audit doivent être nommés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut révoquer tout membre du comité d'audit, avec ou sans motif valable. Le conseil d'administration peut pourvoir tout poste au sein du comité d'audit. Tous les membres du comité d'audit cessent d'occuper leurs fonctions à la clôture de chaque assemblée annuelle des actionnaires.

3. **Pouvoirs**

Le comité d'audit a pour rôle de conseiller et d'aider le conseil d'administration en matière de questions financières, y compris, sans limiter la portée générale de ce qui précède, ce qui suit :

- Examiner les recommandations des dirigeants de la Société quant à la nomination des auditeurs indépendants, vérifier le degré d'indépendance des auditeurs indépendants et faire des recommandations au conseil d'administration dans le cadre de la nomination et de la rémunération des auditeurs indépendants qui seront nommés à chaque assemblée annuelle des actionnaires;
- Superviser le travail des auditeurs indépendants engagés pour préparer ou produire un rapport d'audit ou fournir d'autres services d'examen ou d'attestation pour la Société, y compris le règlement de différends au sujet de l'information financière entre la direction et les auditeurs indépendants; examiner avec les auditeurs indépendants la portée et le calendrier de leurs services d'audit et tout autre service qu'il leur est demandé de fournir, leur rapport sur les comptes de la Société après l'audit et les politiques et procédures de la Société concernant les contrôles comptables et financiers internes, la discussion sur la qualité et l'étendue de la dotation en personnel dans les services comptables et financiers, la mise en place de nouveaux systèmes comptables (p. ex., ordinateurs), la discussion portant sur les récentes publications prospectives de CPA Canada et leur incidence sur les états financiers de la Société, la discussion portant sur la nécessité d'étendre l'audit à des domaines dépassant ceux du cadre d'un audit statutaire normal;
- Approuver au préalable tous les services non liés à l'audit qui excèdent 5 % des honoraires d'audit que les auditeurs indépendants de la Société ou de ses filiales doivent fournir à la Société ou à ses filiales;
- Examiner les états financiers annuels audités, les états financiers trimestriels intermédiaires non audités, les rapports de gestion annuels et intermédiaires et les communiqués de presse sur les résultats annuels et intermédiaires de la Société et en présenter un rapport à cet égard au conseil d'administration de la Société avant que celui-ci ne les approuve et avant qu'ils ne soient communiqués aux autorités des valeurs mobilières, aux actionnaires et au public;

- S'assurer que la Société a établi des procédures d'examen adéquates pour la communication par la Société au public de l'information financière extraite ou dérivée de ses états financiers et évaluer périodiquement la pertinence de ces procédures;
- Examiner les procédures de contrôle interne de la Société et conseiller les administrateurs sur les pratiques et procédures d'audit dans le cadre de leurs responsabilités afin qu'ils s'acquittent de leurs obligations morales et légales envers la Société;
- Examiner et approuver les politiques d'embauche de la Société concernant les associés, les employés et les anciens associés et employés des auditeurs indépendants actuels et antérieurs de la Société;
- Établir des procédures pour (i) la réception, la conservation et le traitement des plaintes reçues par la Société au sujet des questions de comptabilité, des contrôles comptables internes ou liées à l'audit et (ii) le dépôt confidentiel et anonyme par les employés de la Société de préoccupations concernant des questions douteuses de comptabilité ou d'audit;
- Examiner l'exactitude et la fiabilité des données qui seront communiquées aux parties intéressées;
- Examiner les relations entre les auditeurs indépendants, les auditeurs internes, le cas échéant, et les employés;
- Examiner les plans de gestion concernant toute exigence relative aux pratiques comptables révisées;
- Examiner la recommandation des auditeurs indépendants en vue d'améliorer le mode de fonctionnement de la Société et les contrôles internes en général et, en particulier, l'information et les contrôles informatiques;
- Déterminer, après examen et discussion, s'il y a lieu de recommander au conseil d'administration d'approuver les états financiers et le rapport de gestion, l'information financière divulguée dans tout prospectus ou tout autre document similaire et dans la Déclaration annuelle de renseignements.

4. **Responsabilité des auditeurs indépendants**

Les auditeurs indépendants relèvent ultimement du conseil d'administration et du comité d'audit en tant que représentants des actionnaires.

5. **Résolution signée**

Une résolution écrite signée par tous les membres du comité d'audit autorisés à voter à l'égard de cette résolution lors d'une réunion du comité d'audit est aussi valide que si elle avait été adoptée à une réunion du comité d'audit. Un exemplaire de toutes les résolutions mentionnées dans le présent paragraphe doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions du comité d'audit.

6. **Président, quorum et procédure**

Le comité d'audit a le pouvoir de nommer un Président et un Vice-président, de fixer son quorum, qui doit toutefois être constitué d'au moins la majorité de ses membres, et d'établir sa procédure.

7. **Réunions**

Les réunions du comité d'audit peuvent se tenir au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Canada ou à l'extérieur du Canada que le comité d'audit peut désigner de temps à autre. Les réunions du comité d'audit peuvent être convoquées sur l'ordre du Président de la Société, du Président du comité d'audit ou de deux (2) de ses membres.