

GOODFELLOW INC.  
NOTICE ANNUELLE  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 NOVEMBRE 2017

Le 15 février 2018

## 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>5</b>  |
| 2.1 Historique triennal.....   | 5         |
| <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>11</b> |
| <b>ITEM 6 – MARCHÉ DES TITRES 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> |
| <b>9.1 Honoraires d’audit .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>9.2 Honoraires liés à l’audit.....</b>  | <b>14</b> |
| <b>9.3 Honoraires liés à la fiscalité.....</b>                                       | <b>14</b> |
| <b>ITEM 10 - INTÉRÊTS DES EXPERTS .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>ITEM 11 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES.....</b>                                   | <b>14</b> |
| <b>ANNEXE A .....</b>  | <b>17</b> |

## ITEM 1 - STRUCTURE CORPORATIVE DE GOODFELLOW INC.

### 1.1 Organisation de Goodfellow inc.

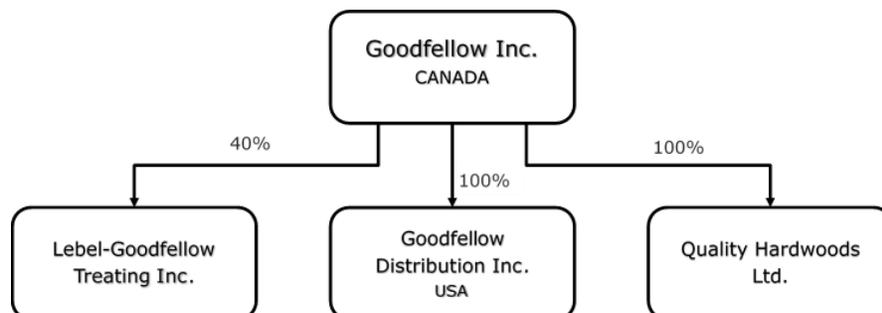
Goodfellow inc. a été constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes le 18 janvier 1972 sous le nom de Goodfellow Lumber Sales Ltd. En 1972, l'entreprise a acquis les actifs de Goodfellow Lumber Ltd. Le nom a ensuite été changé pour Goodfellow Lumber Ltd. par des lettres patentes supplémentaires 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 Québec, 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 Colombie-Britannique, à Calgary et à Edmonton en Alberta, à Saskatoon en Saskatchewan, à Winnipeg au Manitoba, à Campbellville, à Ottawa et à Powassan en Ontario, à Québec au Québec, à Moncton au Nouveau-Brunswick, à Dartmouth en Nouvelle-Écosse et à Deer Lake à Terre-Neuve-et-Labrador. Elle exploite également des usines de traitement du bois à Elmsdale en Nouvelle-Écosse et à Deer Lake à Terre-Neuve, ainsi que des séchoirs à bois et des chaînes de classement à Drummondville, Trois-Rivières et Mont-Tremblant au Québec et à Powassan en Ontario. 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 Ontario et à Dégelis et St-Joseph au Québec ont été regroupées avec les trois usines de la Société situées à Delson au Québec, à Elmsdale en Nouvelle-Écosse et à Deer Lake à Terre-Neuve, 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 T2-2017, 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 T3-2017. Goodfellow a récupéré son investissement initial de 3,0 millions \$ et 320 000 \$ de dividendes dans le cadre de la dissolution. La clôture de la coentreprise aura lieu à l'été 2018 et un dividende final d'environ 285 000 \$ est prévu.

## 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 Ontario. 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.

La détermination suivante de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est définitive. Le tableau suivant résume les actifs acquis, les passifs pris en charge et la contrepartie transférée à la juste valeur marchande à la date d'acquisition. La transaction a été effectuée en dollars canadiens.

|  | <b>31 décembre<br/>2015</b> |
|--|-----------------------------|
|  | \$                          |
| <b>Actifs acquis</b>   |                             |
| Trésorerie   | 892                         |
| Clients et autres débiteurs                                  | 1 157                       |
| Stocks   | 2 601                       |
| Charges payées d'avance                                      | 2                           |
| Immobilisations corporelles                                  | 3 097                       |
| Actifs incorporels   | 538                         |
| <b>Passifs pris en charge</b>                                |                             |
| Dette bancaire   | 560                         |
| Fournisseurs et autres créditeurs                            | 815                         |
| Impôt sur le résultat différé                                | 576                         |
| <b>Total net des actifs acquis et passifs pris en charge</b> | <b>6 336</b>                |
| <b>Contrepartie transférée</b>                               |                             |
| Trésorerie   | 5 100                       |
| Somme à payer  | 1 236                       |
| <b>Contrepartie transférée</b>                               | <b>6 336</b>                |

Les immobilisations incorporelles concernent principalement les relations clients. La durée de vie utile de la relation client s'établit entre 5 et 10 ans. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les actifs incorporels, tels que définis par la direction, comprennent la croissance des ventes d'un exercice à l'autre, le taux d'attrition, le taux d'escompte et le bénéfice d'exploitation avant amortissement. Un montant de 0,6 million \$ a été versé au cours de

l'exercice 2016 à même la provision de retenue de garantie. 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**

Au cours des trois derniers exercices, les capitaux propres de la Société ont diminué d'environ 2,5 % par an en moyenne. De nombreux facteurs ont eu une incidence sur notre performance au cours des trois derniers exercices, mais l'exercice 2016 a été le plus difficile de notre histoire. Les changements fondamentaux et structurels de nos systèmes PGI et de notre système de rapport de veille stratégique ont été mis en œuvre afin de favoriser des efficacités opérationnelles et financières pour l'avenir. Ces changements ont compromis la formule historiquement rentable de la Société pour l'exercice 2016. Toutes les mesures ont été prises pour s'assurer que la Société retrouve sa situation opérationnelle historique et rentable d'ici la fin de l'exercice 2017. L'exercice 2015 a reflété notre capacité de réagir à la consolidation des activités des détaillants partout au Canada tout en fournissant un meilleur service aux clients; le marché de la construction domiciliaire aux États-Unis et au Canada est demeuré relativement lent par rapport aux niveaux historiques; et enfin, notre engagement à offrir des produits à valeur ajoutée à notre clientèle diversifiée est demeuré notre priorité. Le développement géographique de la Société provient principalement de son expansion sur de nouveaux marchés en établissant une présence importante dans l'Ouest canadien et à l'étranger. Notre modèle d'affaires continue de s'harmoniser à la croissance organique grâce à la pénétration du marché géographique, à la distribution de nouveaux produits à valeur ajoutée axés sur un service aux clients exceptionnel et à la recherche constante d'occasions d'affaires à faible coût.

Au cours de l'exercice 2015, la direction s'est concentrée sur la modernisation de ses opérations, la croissance de son chiffre d'affaires et la révision de son offre de services afin d'améliorer sa position de leader du marché. La direction s'est engagée à se focaliser sur les réseaux de distribution, à éliminer les activités non rentables tout en augmentant sa part de marché par l'introduction et la recherche de nouveaux produits. Du point de vue de la modernisation, le plan de mise en œuvre de notre nouveau système PGI (projet Hyperion) s'est déployé EN DIRECT le 1<sup>er</sup> décembre 2015 et représente un investissement majeur aussi bien en temps qu'en ressources au cours de l'exercice 2015. Cette plateforme nous permettra de poursuivre activement notre plan de croissance. La croissance reflète une augmentation de 7,7 % du chiffre d'affaires et de 23,9 % du bénéfice net sur une période comparative de 12 mois se terminant le 30 novembre 2015. L'offre de services a été augmentée avec l'ouverture de notre centre de distribution de Saskatoon au début de février 2015. De nombreuses occasions d'acquisition ont été examinées dans le domaine de nos activités principales au cours de l'exercice. Ainsi, la Société a investi dans la création d'une entreprise de traitement du bois en copropriété avec le Groupe Lebel Cambium. Cette transaction a été conclue le 1<sup>er</sup> décembre 2015. Enfin, le 31 décembre 2015, nous avons conclu la transaction par laquelle la Société a acheté toutes les actions de Quality Hardwoods Ltd. à Powassan en Ontario.

Au cours de l'exercice 2016, la direction a entrepris un important projet d'investissement dans un nouveau système de planification des ressources de l'entreprise (« PGI ») afin d'améliorer son service aux clients et d'établir une nouvelle base pour l'avenir. Une nouvelle coentreprise a été créée et l'acquisition de Quality Hardwoods a été complétée au cours du premier mois de l'exercice 2016. La direction s'est concentrée sur la croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration de sa position de leader du marché. La mise en œuvre du PGI s'est avérée extrêmement difficile. Le plus grand défi a été l'intégration des nouvelles technologies et le manque de visibilité de l'information sur la marge brute par l'entremise de notre système de rapports de veille technologique pour la majeure partie de l'exercice 2016. Au cours de l'année, les listes de prix ont été révisées en fonction des fluctuations des coûts moyens réels de nos fournisseurs afin de maintenir les objectifs de marges brutes. Après un important processus d'examen, nous avons remarqué qu'il existait un écart entre nos coûts d'approvisionnement (bons de commande) et le coût moyen de nos stocks internes et des prix qui s'y rattachent. Des analyses de données et des recherches ont été effectuées pendant la majeure partie du quatrième trimestre afin de confirmer l'intégrité de notre base de données de veille technologique. De plus, tous les membres de la direction ont dû déployer des efforts considérables pour vérifier, analyser et chercher à expliquer l'examen financier et celui du PGI du T3-2016. L'impact de la piètre visibilité sur les marges s'est traduit par une forte baisse des marges brutes et de la performance financière globale. Les résultats du quatrième trimestre ont été grandement touchés du fait que la fluctuation des prix de nos achats de stocks n'a pas été reflétée de façon adéquate, et les prix cotés ont donc été présentés à nos clients avec une marge inférieure. Les résultats de l'exercice 2016 ont été désastreux. La marge brute globale a diminué de 19,1 % à 14,4 % au cours de l'exercice 2016

comparativement à l'exercice 2015, principalement en raison du manque de visibilité lié aux coûts, des changements apportés aux méthodes commerciales du traitement sous pression et des revêtements extérieurs au cours de l'exercice 2016, de l'augmentation du coût des matières premières, de l'augmentation des salaires, de l'augmentation des frais de transport et de l'incidence négative du dollar canadien par rapport à l'exercice précédent, du changement dans la composition des ventes avec une plus grande proportion des ventes de produits à faible marge, de la liquidation à perte de certains stocks excédentaires et aussi en raison d'une augmentation des provisions pour désuétude des stocks prises au quatrième trimestre afin de refléter les problèmes de stocks excédentaires rencontrés dans le cadre de l'accumulation d'un niveau plus élevé de stocks au cours de la deuxième partie de l'année. Le niveau élevé des stocks au cours de l'année s'explique par les stratégies antérieures. Ce niveau élevé n'a pu être vendu à l'automne et a dû être radié au quatrième trimestre. Une perte nette de 12,1 millions de dollars a été enregistrée. Ce fut la première perte dans l'histoire de la Société.

L'exercice 2017 doit être évalué et perçu comme une année de transition et de rectifications. Toutes les tentatives ont été faites pour aborder les questions compromettantes liées au très sombre épisode de la période précédente correspondante. La direction avait pour objectif de rétablir la stabilité et la rentabilité de la façon la plus agressive possible. La réduction des stocks a rapidement ciblé les marchandises lentes et obsolètes. Les coûts ont été réduits uniquement en se focalisant sur les activités de base et les initiatives essentielles. Les marges ont été progressivement rétablies grâce à la réinitialisation diligente des listes de prix et en dressant fidèlement la situation sur le coût des marchandises vendues pour l'équipe de direction de la Société. Les effectifs ont été considérablement ajustés, comme il se doit, pour refléter les gains d'efficacité réalisés par l'amélioration des processus dans le cadre de la mise en œuvre très difficile de notre système PGI. Malgré l'importante perte avant impôts reportée de 7,6 M \$ au T1, à la fin du T2, les initiatives ont commencé à gagner du terrain, ce qui s'est traduit par un mois de mai 2017 en fait rentable et une perte de 717 K \$ au T2. Nous avons établi l'objectif d'atteindre un scénario d'équilibre d'ici la fin de l'année 2017. Les troisième et quatrième trimestres avant impôts ont marqué le retour à des opérations rentables pour Goodfellow inc. Pour l'exercice terminé le 30 novembre 2017, Goodfellow inc. affiche une perte avant impôts de 3,3 M \$ (net de 2,1 M \$) comparativement à une perte avant impôts de 16,3 M \$ (net de 12,1 M \$) pour la période terminée le 30 novembre 2016 : une réduction de la perte avant impôts de 13,0 M \$. Certains partenariats opérationnels mal conçus ont été démantelés et Goodfellow inc. est fière de poursuivre ses activités de base. Au cours du T2-2017, Goodfellow inc. et Groupe Lebel Cambium ont convenu de dissoudre la coentreprise. La coentreprise a cessé ses activités le 31 mai 2017. La majeure partie de la liquidation a été effectuée au T3-2017. La fermeture de la coentreprise aura lieu à l'été 2018. L'entreprise dépend désormais de ses propres actifs opérationnels indépendants, ce qui lui permet de contrôler son destin. La Société a renouvelé avec succès son entente bancaire traditionnelle de flux de trésorerie avec le syndicat TD/BMO. La capacité de la Société de redresser rapidement les stocks, de réduire le prêt d'exploitation et de revenir rapidement à la rentabilité a rendu possible ce renouvellement auprès de nos fidèles prêteurs. La Société est très reconnaissante pour la solidité de ses relations bancaires. Tous ces changements sont de bon augure et ont contribué à remettre la Société sur des bases solides et conservatrices pour l'avenir. La Société poursuit sa transition vers une rentabilité constante grâce à une gestion responsable des stocks et à sa capacité de tirer parti des occasions d'affaires en 2018 et par la suite.

## **ITEM 3 - AFFAIRES DE GOODFELLOW INC.**

### **3.1 Généralités**

#### **Résumé**

##### *Segment économique et principaux marchés*

Goodfellow vend ses produits à plus de 7 000 clients avec seulement deux comptes 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 2017, environ 31 % des ventes totales de la Société ont été réalisées au Québec, 13 % dans les provinces de l'Atlantique, 30 % en Ontario, 10 % dans les provinces de l'Ouest et 16 % 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 et aux États-Unis. Goodfellow n'a jamais eu de difficulté à se procurer son bois d'œuvre et ses produits de bois d'œuvre, surtout parce que sa base d'approvisionnement est très vaste; Goodfellow ne prévoit aucun problème d'approvisionnement en bois d'œuvre et en produits de bois d'œuvre dans un avenir rapproché. 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.

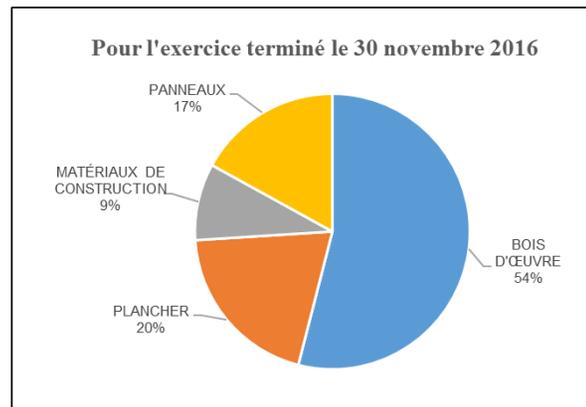
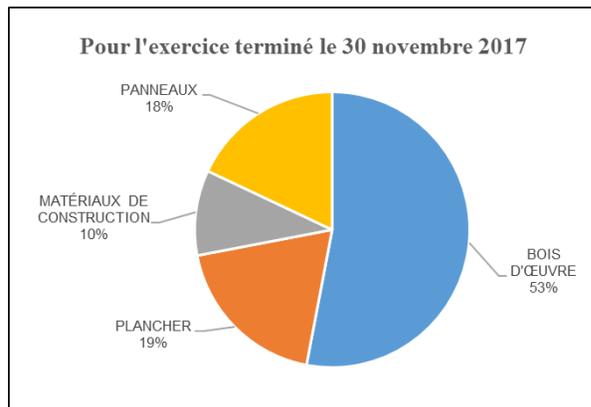
En plus de ses activités de vente, Goodfellow fournit également à ses clients une vaste gamme de services, tels que des installations de four de séchage, d'ateliers de peinture pour des produits personnalisés, de menuiserie préfabriquée, d'installations de traitement sous pression et de produits d'ingénierie.

Goodfellow conserve en stock une large gamme d'articles (plus de 50 000) en grande quantité afin de satisfaire la demande de ses clients dans le délai 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 2017 sont présentées ci-dessous. Environ 84 % des ventes sont réalisées au Canada.



### Locaux

L'énumération suivante constitue la liste complète des locaux appartenant à Goodfellow ou loués par Goodfellow et utilisés dans l'exercice de ses activités :

| <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 (pi<sup>2</sup>)</b> |
|--|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Delson, QC<br>225, rue Goodfellow<br>Delson, QC J5B 1V5                        | Siège social,<br>bureau de vente, centre de<br>distribution et usine de fabrication. | Propriétaire                     |                                  | 3 500 000                         |
| Québec, QC<br>5100 rue John Molson<br>Québec, QC<br>G1X 3X4                    | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Propriétaire                     |                                  | 296 000                           |
| Moncton, NB<br>660 Edinburg Drive<br>Moncton, NB<br>E1E 4C6                    | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Propriétaire                     |                                  | 15 000                            |
| Dartmouth, NS<br>20 Vidito Drive<br>Dartmouth, NS<br>B3B 1P5                   | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Propriétaire                     |                                  | 150 000                           |
| Deer Lake, NL<br>4 Wellon Drive<br>Deer Lake, NL<br>A8A 2G5                    | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Propriétaire                     |                                  | 65 000                            |
| Campbellville, ON<br>BP 460<br>9184 Twiss Road<br>Campbellville, ON<br>L0P 1B0 | Bureau de vente, centre de<br>distribution et usine de fabrication                   | Locataire                        | juin 2024                        | 525 000                           |
| Ottawa, ON<br>3091 Albion Road North<br>Ottawa, ON<br>K1V 9V9                  | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Locataire                        | janvier 2019                     | 315 000                           |
| Winnipeg, MB<br>1431 Church Avenue Unit B<br>Winnipeg, MB<br>R2X 1G5           | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Locataire                        | juillet<br>2026                  | 24 297                            |
| Calgary, AB<br>2600 – 61 <sup>st</sup> Avenue SE<br>Calgary, AB<br>T2C 4V2     | Bureau de vente et centre de<br>distribution   | Locataire                        | mars 2023                        | 64 939                            |

| <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> |
|---|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Edmonton, AB<br>11128-158, 112th Avenue<br>Edmonton, AB<br>T5M 1Y4                | Bureau de vente et centre de distribution                       | Locataire                        | août 2022                        | 35 330                 |
| Saskatoon, SK<br>802 58 <sup>th</sup> street East<br>Saskatoon, SK<br>S7N 1Z1     | Bureau de vente et centre de distribution                       | Locataire                        | février 2020                     | 15 000                 |
| Richmond, BC<br>2060 Van Dyke Place<br>Richmond, BC<br>V6V 1X9                    | Bureau de vente et centre de distribution                       | Locataire                        | octobre 2019                     | 60 680                 |
| Manchester, NH<br>368 Pepsi Road<br>Manchester, NH 03109                          | Bureau de vente et centre de distribution                       | Locataire                        | juillet 2022                     | 25 400                 |
| St-André, QC<br>4, rue du Moulin<br>St-André-d'Argenteuil, QC<br>J0V 1X0          | Immeuble de location  | Propriétaire                     |                                  | 60 000                 |
| Elmsdale, NS<br>731 Highway #2<br>Elmsdale, NS<br>B0N 1M0                         | Usine de fabrication  | Propriétaire                     |                                  | 160 000                |
| Trois-Rivières, QC<br>75, rue Philippe-Francoeur<br>Trois-Rivières, QC<br>G8T 9L7 | Usine de fabrication  | Propriétaire                     |                                  | 350 000                |
| Mont Tremblant, QC<br>226, chemin David<br>Lac-Supérieur, QC<br>J0T 1P0           | Usine de fabrication  | Propriétaire                     |                                  | 3 250 000              |
| Drummondville, QC<br>1750 Haggerty<br>Drummondville, QC<br>J2C 5P8                | Usine de fabrication  | Propriétaire                     |                                  | 436 000                |
| Quality Hardwoods<br>196 Latour Cres.<br>Powassan, ON<br>P0H 1Z0                  | Bureau de vente, usine de fabrication et centre de distribution | Propriétaire                     |                                  | 979 664                |

#### *Systeme de controle de la qualite*

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 developpement*

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 total est habituellement gagnée au troisième et au quatrième trimestre. 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 2017, la Société employait 791 personnes, dont 502 résidaient au Québec. Il y avait 306 postes de gestion (ventes et administration), 33 postes de superviseurs d'usine, de moulin et de cours et 452 postes de travailleurs qualifiés. Les employés de la Société ne sont pas représentés par un syndicat, sauf ceux des sites de Delson 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 2017 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 semestriels et annuels. Aucun dividende admissible n'a été déclaré et versé aux détenteurs d'actions participantes pour l'exercice terminé le 30 novembre 2017. Antérieurement, les dividendes versés représentaient environ 50 % du revenu net récurrent. De temps à autre, la Société examinera les paiements de dividendes exceptionnels, le cas échéant.

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

|                  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Dividende</b> | nil         | 0,30 \$     | 0,35 \$     |

## ITEM 5 - DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

Au 30 novembre 2017, un nombre de 8 506 554 actions ordinaires a été émis (même nombre que l'an dernier). La Société a autorisé l'émission d'un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale. Au 15 février 2018, ces 8 506 554 actions ordinaires étaient en circulation. Le 15 janvier 2017, la Société a attribué 56 000 actions différées à un dirigeant clé. Selon ce programme, le membre de la haute direction devait être admissible à recevoir des actions de la Société si des objectifs de rendement non liés étaient atteints. La Société a comptabilisé la juste valeur des actions à la date d'attribution et les actions ont été acquises au 30 novembre 2017, car la Société a atteint les objectifs de rendement non liés au marché.

## 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 :

| <b>Exercice terminé le 30 novembre 2017</b> |                  |             |            |                |                               |                        |                       |
|---|------------------|-------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Date</b>                                 | <b>Ouverture</b> | <b>Haut</b> | <b>Bas</b> | <b>Clôture</b> | <b>Volume quotidien moyen</b> | <b>Adj. de clôture</b> | <b>Volume mensuel</b> |
| 01-11-2017                                  | 8,59 \$          | 8,59 \$     | 7,92 \$    | 8,33 \$        | 1 073                         | 8,33 \$                | 23 600                |
| 01-10-2017                                  | 7,53 \$          | 8,75 \$     | 7,17 \$    | 8,55 \$        | 1 971                         | 8,55 \$                | 41 400                |
| 01-09-2017                                  | 7,85 \$          | 7,95 \$     | 7,45 \$    | 7,53 \$        | 1 040                         | 7,53 \$                | 20 800                |
| 01-08-2017                                  | 7,79 \$          | 8,65 \$     | 7,55 \$    | 7,81 \$        | 1 132                         | 7,81 \$                | 24 900                |
| 01-07-2017                                  | 7,20 \$          | 7,79 \$     | 7,00 \$    | 7,79 \$        | 2 920                         | 7,79 \$                | 58 400                |
| 01-06-2017                                  | 7,40 \$          | 7,60 \$     | 6,85 \$    | 7,17 \$        | 2 127                         | 7,17 \$                | 46 800                |
| 01-05-2017                                  | 7,40 \$          | 7,75 \$     | 7,40 \$    | 7,40 \$        | 1 591                         | 7,40 \$                | 35 000                |
| 01-04-2017                                  | 8,50 \$          | 8,50 \$     | 7,32 \$    | 7,52 \$        | 7 947                         | 7,52 \$                | 151 000               |
| 01-03-2017                                  | 8,60 \$          | 9,20 \$     | 8,36 \$    | 8,36 \$        | 2 157                         | 8,36 \$                | 49 600                |
| 01-02-2017                                  | 8,80 \$          | 9,58 \$     | 7,81 \$    | 8,58 \$        | 3 516                         | 8,58 \$                | 66 800                |
| 01-01-2017                                  | 8,93 \$          | 9,20 \$     | 8,80 \$    | 8,80 \$        | 1 790                         | 8,80 \$                | 37 600                |
| 01-12-2016                                  | 10,03 \$         | 10,03 \$    | 8,81 \$    | 8,93 \$        | 3 440                         | 8,93 \$                | 68 800                |

## ITEM 7 - ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Au 30 novembre 2017, les administrateurs et dirigeants de Goodfellow, en tant que groupe, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, ou exerçaient un contrôle ou une emprise sur 53,9 % 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 |
|---|---|-----------------------|---|
| Claude Garcia <sup>(3)(4)</sup><br>Montréal, Québec<br><br>Indépendant              | Président du conseil et président du comité de rémunération                 | 21 décembre 2005      | 64 500  |
| David A. Goodfellow<br>Ville de Léry, Québec<br><br>Non indépendant                 | Administrateur  | 22 octobre 1993       | 1 755 067 <sup>(2)</sup>  |
| G. Douglas Goodfellow <sup>(4)</sup><br>Beaconsfield, Québec<br><br>Non indépendant | Vice-président du conseil et secrétaire de Goodfellow inc.                  | 26 novembre 1975      | 1 673 967 <sup>(1)</sup>  |
| Stephen A. Jarislowsky <sup>(3)(4)</sup><br>Westmount, Québec<br><br>Indépendant    | Administrateur<br>Fondateur et président émérite de Jarislowsky Fraser Ltée | 23 mai 1973           | 1 066 498 <sup>(5)</sup>  |
| Normand Morin <sup>(3)(4)</sup><br>Montréal, Québec<br><br>Indépendant              | Président du comité d'audit et administrateur                               | 16 décembre 2011      | 3 000   |

<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 2017, les dirigeants de Goodfellow inc. étaient les suivants :

| Nom du dirigeant                                   | Poste   | Actions ordinaires |
|--|---|--------------------|
| Patrick Goodfellow<br>Dorval, Québec               | Président et chef de la direction                       | 5 000              |
| G. Douglas Goodfellow<br>Beaconsfield, Québec      | Vice-président du conseil et secrétaire                 | 1 673 967          |
| Charles Brisebois<br>Saint-Basile-le-Grand, Québec | Chef des finances                                       | Nil                |
| Mary Lohmus<br>Mississauga, Ontario                | Vice-présidente exécutive, Ontario et l'Ouest du Canada | 15 500             |
| David Warren<br>Fall River, Nova-Scotia            | Vice-président, Atlantique                              | 700                |

| <b>Nom du dirigeant</b>                 | <b>Poste</b>  | <b>Actions ordinaires</b> |
|---|---|---------------------------|
| Jeffrey Morrison<br>Georgetown, Ontario | Vice-président, Comptes nationaux                     | Nil                       |
| Luc Dignard<br>Candiac, Québec          | Vice-président, Ventes aux concessionnaires du Québec | Nil                       |

Tous les administrateurs et dirigeants de Goodfellow occupent des postes supérieurs au sein de la Société depuis au moins cinq ans. Patrick Goodfellow a été nommé nouveau président et chef de la direction le 17 janvier 2017. Jeffrey Morrison a été nommé vice-président des comptes nationaux le 17 mai 2017. Luc Dignard a été nommé vice-président des ventes aux concessionnaires du Québec le 25 septembre 2017. M. Charles Brisebois a été nommé chef des finances le 28 septembre 2017.

#### **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 trois administrateurs indépendants, soit Claude Garcia, Stephen A. Jarislowsky et Normand Morin. 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 pertinentes 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 est membre de l'Académie canadienne du génie. 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.

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

M. Jarislowsky est fondateur et président émérite 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 ès 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 175 000 \$ pour l'exercice 2017 (185 000 \$ en 2016).

**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 112 320 \$ pour l'exercice 2017 (294 700 \$ pour l'exercice 2016).

**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 16 000 \$ pour l'exercice 2017 (21 000 \$ pour l'exercice 2016). 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 2017, Goodfellow inc. a retenu les services des experts suivants pour fournir des services à la Société :

*Auditeurs :*

KPMG LLP, Montréal - Audit des états financiers de Goodfellow inc.

*Autre :*

- Pricewaterhouse Coopers LLP, Montréal - Impôt sur le revenu, taxe de vente et consultants en prix de transfert.
- Petrie Raymond LLP, Montréal - Impôt sur le revenu
- Consultation en ressources humaines Mercer, Montréal - Régime de retraite
- Deloitte - Conseil d'affaires

**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 2017 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 Goodfellow 2017 aux actionnaires.

Un rapport annuel 2017 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.