

# **GOODFELLOW INC.**

## **CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION POUR L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES QUI SE TIENDRA LE 12 AVRIL 2019**

### **SOLLICITATION DE PROCURATIONS**

**La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la « Circulaire ») est acheminée dans le cadre de la sollicitation de procurations par la direction de Goodfellow inc. (la « Société » ou « Goodfellow ») qui seront utilisées à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société (l'« Assemblée ») qui se tiendra le 12 avril 2019 à l'endroit et l'heure indiqués dans l'avis de convocation à l'Assemblée et lors de toute reprise de séance en cas d'ajournement.**

Sous réserve d'indication contraire, les renseignements figurant aux présentes sont donnés en date du 22 février 2019. Tous les montants en dollars figurant dans la présente circulaire sont exprimés en dollars canadiens, sauf mention expresse d'une autre devise.

La sollicitation se fera surtout par la poste. Cependant, des dirigeants et des employés permanents de la Société pourront solliciter en personne des procurations. De plus, la Société, sur demande, remboursera aux maisons de courtage et autres dépositaires leurs frais et débours raisonnables engagés pour transmettre les documents de procuration et autres documents connexes aux propriétaires véritables des actions de la Société. La Société assumera le coût de la sollicitation des procurations, qu'elle prévoit être minime.

### **NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR**

**Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint, à savoir Messieurs G. Douglas Goodfellow et Claude A. Garcia, sont des administrateurs de la Société. Un actionnaire dispose du droit de nommer comme fondé de pouvoir une personne (qui n'a pas à être elle-même actionnaire) autre que les personnes dont le nom est imprimé en qualité de fondés de pouvoir dans le formulaire de procuration ci-joint. Pour ce faire, l'actionnaire n'a qu'à indiquer le nom du fondé de pouvoir qu'il choisit dans l'espace blanc laissé à cette fin dans le formulaire. La procuration remplie doit être livrée au bureau de Services aux investisseurs Computershare inc., 100, avenue University, 8<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5J 2Y1 au plus tard à 11 h 00 (HAE), le 10 avril 2019.**

### **RÉVOCATION DES PROCURATIONS**

L'actionnaire qui donne une procuration aux termes de la présente sollicitation de procurations peut la révoquer au moyen d'un document écrit signé par lui-même ou son représentant dûment autorisé par écrit ou, s'il est une personne morale, par un dirigeant ou représentant dûment autorisé de celle-ci. Le document doit être déposé soit au siège social de la Société en tout temps jusqu'au dernier jour ouvrable inclusivement, qui précède le jour de l'Assemblée à l'égard de laquelle la procuration doit être utilisée, ou la reprise de séance en cas d'ajournement, ou être déposé auprès du président de cette Assemblée le jour même de l'Assemblée ou de la reprise de séance.

## EXERCICE DES DROITS DE VOTE À L'ASSEMBLÉE

Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint exerceront les droits de vote afférents aux actions à l'égard desquelles elles sont nommées en conformité avec les instructions des actionnaires qui les désignent. **En l'absence d'instructions, ces actions feront l'objet d'un vote EN FAVEUR de l'élection des administrateurs proposés, EN FAVEUR de la nomination des auditeurs externes indépendants (les « auditeurs ») proposés, et EN FAVEUR de l'approbation de la résolution qui est jointe en Annexe B des présentes et qui vise à approuver des modifications aux modalités des unités d'actions différées octroyées à M. Patrick Goodfellow le 15 janvier 2017, le tout conformément aux modalités énoncées dans la présente Circulaire.**

Le formulaire de procuration ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont nommées relativement aux points à l'ordre du jour mentionnés dans l'avis de convocation à l'Assemblée et à toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'Assemblée. Au moment d'imprimer la présente Circulaire, la direction de la Société n'est au courant d'aucune modification ni autre question devant être soumises à l'Assemblée.

## ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX PORTEURS

Le capital social autorisé de la Société est formé d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Chaque action ordinaire confère un droit de vote. Au 22 février 2019, il y avait 8 506 554 actions ordinaires en circulation. Tous les actionnaires inscrits aux registres de la Société à 17 h 00 (HNE) le 8 mars 2019 (la « Date de clôture des registres ») seront habilités à voter à l'Assemblée et à toute reprise de séance en cas d'ajournement s'ils y sont présents ou représentés par un fondé de pouvoir. Pour plus d'informations concernant la procédure de vote, veuillez-vous référer à la rubrique « Procédures de vote » ci-dessous.

Pour plus d'information concernant la procédure de transmission des procurations, veuillez-vous référer à la rubrique « Nomination des fondés de pouvoir » ci-dessus. Veuillez noter que si vous êtes un propriétaire véritable opposé, votre intermédiaire devra recevoir vos instructions de vote suffisamment à l'avance de cette date pour lui permettre d'agir selon vos instructions avant une telle date. Voir « Procédures de vote – Actionnaires non-inscrits (propriétaires véritables) » ci-dessous.

À la connaissance des administrateurs et des dirigeants de la Société, en date de la Circulaire, les personnes détenant directement ou indirectement, la propriété véritable de plus de 10 % des titres comportant droit de vote de toute catégorie de titres de la Société ou qui exercent une emprise sur tels titres, sont les suivantes :

| Nom de l'actionnaire                   | Nombre et catégorie d'actions détenues      | Pourcentage des actions votantes détenu |
|--|---|---|
| David A. Goodfellow                    | 1 755 067 actions ordinaires <sup>(1)</sup> | 20,6 %                                  |
| G. Douglas Goodfellow                  | 1 673 968 actions ordinaires <sup>(2)</sup> | 19,7 %                                  |
| Stephen A. Jarislowsky                 | 1 066 498 actions ordinaires <sup>(3)</sup> | 12,5 %                                  |
| Fidelity Management & Research Company | 872 000 actions ordinaires                  | 10,3 %                                  |

<sup>(1)</sup> M. David A. Goodfellow détient directement 4 000 actions ordinaires, 76 600 actions ordinaires par le biais de 171 107 Canada inc. et 1 674 467 actions ordinaires par le biais de Les Placements Lac St-Louis inc.

<sup>(2)</sup> M. G. Douglas Goodfellow détient 1 action ordinaire par le biais de Les Placements G Douglas G inc. et 1 673 967 actions ordinaires par le biais de Les Placements Lac St-Louis inc.

<sup>(3)</sup> M. Stephen A. Jarislowsky détient directement 20 200 actions ordinaires et 1 046 298 actions ordinaires par le biais de S.A. Jarislowsky Investments inc.

## **PROCÉDURES DE VOTE**

### **Actionnaires inscrits**

Vous êtes « actionnaire inscrit » si vous avez un certificat d'actions et que, de ce fait, votre nom est indiqué dans le registre des actionnaires de la Société tenu par notre agent des transferts, Services aux investisseurs Computershare inc.

Si vous êtes un actionnaire inscrit, vous pouvez exercer les droits de vote rattachés à vos actions en assistant à l'Assemblée en personne, en nommant quelqu'un d'autre en qualité de fondé de pouvoir pour assister à l'Assemblée et exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires en votre nom, en remplissant votre formulaire de procuration et en le retournant par le courrier, par service de messagerie ou par télécopieur conformément aux directives qui y sont indiquées, ou par Internet en visitant le site Web dont l'adresse est indiquée sur votre formulaire de procuration (veuillez-vous reporter à votre numéro de contrôle indiqué sur votre formulaire de procuration) et en suivant les directives de vote en ligne.

Si vous êtes un cessionnaire d'actions ordinaires acquises après la Date de clôture des registres, vous êtes habilité à exercer les droits de vote rattachés à ces actions à l'Assemblée et à toute reprise de séance si vous produisez des certificats d'actions dûment endossés ou si vous prouvez d'une autre façon votre propriété des actions et que vous exigez, au plus tard dix jours avant l'Assemblée, que votre nom soit porté au registre des actionnaires de la Société habilités à être convoqués à l'Assemblée, ce registre des actionnaires ayant été dressé à la Date de la clôture des registres.

### **Actionnaires non-inscrits (propriétaires véritables)**

Vous êtes un « actionnaire non inscrit » ou « propriétaire véritable » si vos actions sont détenues en votre nom par un intermédiaire ou un prête-nom (par ex., une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières, une chambre de compensation ou une autre institution).

En vertu de la législation applicable sur les valeurs mobilières, un propriétaire véritable de titres est un « propriétaire véritable non opposé » (ou un « PVNO ») si ce propriétaire véritable a donné ou est réputé avoir donné des instructions à l'intermédiaire détenant les titres pour le compte du propriétaire véritable selon lesquelles il ne s'oppose pas à la divulgation par cet intermédiaire des renseignements sur le propriétaire véritable conformément à ladite législation, et un propriétaire véritable est un « propriétaire véritable opposé » (ou « PVO ») si ce dernier a donné ou est réputé avoir donné des instructions selon lesquelles il s'oppose à une telle divulgation.

Si vous êtes un propriétaire véritable non opposé, la Société vous a envoyé directement ces documents, et vos noms et adresse ainsi que les renseignements concernant vos actions ordinaires ont été obtenus auprès de l'intermédiaire détenant les actions pour votre compte conformément à la législation applicable sur les valeurs mobilières. En choisissant d'envoyer ces documents directement à vous, la Société (et non l'intermédiaire détenant les titres en votre nom) a assumé la responsabilité (i) de vous remettre ces documents, et (ii) de suivre vos propres instructions de vote. Le formulaire d'instructions de vote transmis aux PVNO renferme les détails sur la manière d'exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires, y compris sur la manière d'assister à l'Assemblée et d'y voter directement. Veuillez transmettre vos instruction de vote de la manière indiquée dans le formulaire d'instructions de vote qui vous a été remis.

Si vous êtes un propriétaire véritable opposé, votre intermédiaire ou son mandataire (comme Broadridge) vous a transmis ces documents, et votre intermédiaire est tenu de demander vos instructions sur la manière dont il doit exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires. La Société a convenu de payer les intermédiaires pour la livraison des documents reliés aux procurations et du formulaire d'instructions de vote connexe aux PVO. Le formulaire d'instructions de vote transmis à un PVO par l'intermédiaire ou son

mandataire devrait renfermer des détails sur la manière d'exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires, y compris sur la manière d'assister à l'Assemblée et d'y voter directement. Veuillez transmettre vos instructions de vote à votre intermédiaire suivant ce qui est indiqué dans le formulaire d'instructions de vote ci-joint.

Le PVO qui reçoit un formulaire d'instruction de vote de Broadridge ne peut pas utiliser ce formulaire pour voter à l'Assemblée. Les formulaires d'instructions de vote doivent être retournés à Broadridge (ou des instructions de vote doivent lui être autrement transmises) bien avant l'Assemblée afin que les droits de vote rattachés aux actions puissent être exercés. Si vous avez des questions concernant l'exercice des droits de vote rattachés aux actions que vous détenez par l'entremise d'un courtier ou autre intermédiaire, veuillez communiquer directement avec ce courtier ou cet autre intermédiaire.

**À moins d'indication contraire, toute référence aux actionnaires de la Société dans ces documents est une référence aux actionnaires inscrits de la Société.**

## **PERSONNES INTÉRESSÉES PAR CERTAINS POINTS À L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE**

Exclusion faite de M. Patrick Goodfellow, en conséquence de l'adoption de la résolution qui est présentée en Annexe B des présentes et qui porte sur des modifications aux modalités des 56 000 unités d'actions différées qui lui ont été octroyées comme il est mentionné aux présentes, et sauf tel qu'il est autrement prévu dans la présente Circulaire, à la connaissance de la direction la Société, aucune personne qui (i) a été administrateur ou membre de la haute direction de la Société au cours du dernier exercice de celle-ci; (ii) est un candidat à un poste d'administrateur de la Société; ou (iii) a des liens ou fait partie du même groupe que les personnes mentionnés aux paragraphes (i) ou (ii) n'a d'intérêt, direct ou indirect, parce qu'elle est propriétaire véritable de titres ou autrement, relativement à certains points à l'ordre du jour de l'Assemblée.

## **RAPPORT DE LA DIRECTION ET ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice financier terminé le 30 novembre 2018, ainsi que le rapport des auditeurs externes indépendants y afférent, seront présentés aux actionnaires à l'Assemblée, mais ne feront l'objet d'aucun vote. Les états financiers consolidés, de même que le rapport des auditeurs externes indépendants peuvent être obtenus sur le site Web SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)), ainsi que sur le site Web de la Société ([www.goodfellowinc.com](http://www.goodfellowinc.com)).

## **ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS**

Les statuts de la Société prévoient que le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil » ou « Conseil d'administration ») doit être formé d'au moins un (1) et d'au plus onze (11) administrateurs. Le Conseil a fixé à six (6) le nombre d'administrateurs à élire pour le prochain exercice. Chaque administrateur ainsi élu à l'Assemblée demeurera en poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce que son successeur soit dûment élu, à moins qu'il ne démissionne de ses fonctions ou que son poste ne devienne vacant en raison de son décès, de sa destitution ou d'un autre motif. Tous les candidats dont le nom apparaît ci-dessous sont membres du Conseil d'administration depuis la date indiquée en regard de leur nom.

**En l'absence d'instructions, les administrateurs désignés fondés de pouvoir dans le formulaire de procuration ou d'instructions de vote ci-joint exerceront à l'Assemblée les droits de vote rattachés aux actions visées par la procuration EN FAVEUR de l'élection de chacun des six (6) candidats dont le nom est indiqué ci-après. La direction ne prévoit pas que l'un ou l'autre des candidats mentionnés ci-dessous soit dans l'incapacité de s'acquitter de ses fonctions d'administrateur ou que, pour quelque motif que ce soit, ou qu'il ne désire pas agir à ce titre. Si cela devait se produire pour une raison ou une autre avant l'élection, les personnes désignées dans le formulaire de procuration se réservent le droit de voter pour**

**un autre candidat de leur choix à moins que l'actionnaire n'ait donné instruction dans la procuration de s'abstenir de voter à l'égard de l'élection des administrateurs.**

Le tableau suivant indique pour chaque candidat proposé au poste d'administrateur, son nom, sa municipalité, sa province, son pays de résidence et ses fonctions principales au sein de la Société. Il indique également le ou les postes occupés auprès des comités du Conseil, la date à laquelle le candidat est devenu un administrateur de la Société et, à la connaissance de la direction de la Société, nombre de titres comportant droit de vote dont il a la propriété véritable ou sur lesquelles il exerce une emprise en date du 22 février 2019.

| <b>Nom, municipalité, province et pays de résidence</b>                          | <b>Fonctions principales</b>                                | <b>Administrateur depuis</b> | <b>Nombre de titres comportant droit de vote dont il a la propriété véritable ou sur lesquelles il exerce une emprise</b> |
|--|---|------------------------------|---|
| Claude A. Garcia <sup>(1) (2)</sup><br>Montréal (Québec)<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>Non indépendant                 | Administrateur  | 22 octobre 1993              | 1 755 067 <sup>(3)</sup>  |
| G. Douglas Goodfellow <sup>(2)</sup><br>Beaconsfield (Québec)<br>Non indépendant | Vice-président du conseil et secrétaire Goodfellow Inc.     | 26 novembre 1975             | 1 673 968 <sup>(4)</sup>  |
| Stephen A. Jarislowsky <sup>(1)(2)</sup><br>Westmount (Québec)<br>Indépendant    | Fondateur, Jarislowsky, Fraser ltée, et administrateur      | 23 mai 1973                  | 1 066 498 <sup>(5)</sup>  |
| Normand Morin <sup>(1) (2)</sup><br>Montréal (Québec)<br>Indépendant             | Président du comité d'audit et administrateur               | 16 décembre 2011             | 5 000   |
| Alain Côté <sup>(1) (2)</sup><br>Boucherville, Québec<br>Indépendant             | Associé, Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l, et administrateur     | 13 avril 2018                | 1 000   |

<sup>(1)</sup> Membre du comité d'audit.

<sup>(2)</sup> Membre du comité de rémunération.

<sup>(3)</sup> Comprend 1 674 467 actions ordinaires détenues indirectement par Les Placements Lac St-Louis inc., 76 600 actions ordinaires par le biais de 171 107 Canada inc. et 4 000 actions ordinaires détenues par M. David A. Goodfellow directement.

<sup>(4)</sup> Comprend 1 673 967 actions ordinaires détenues indirectement par le biais de Les Placements Lac St-Louis inc. et 1 action ordinaire par le biais de Les Placements G Douglas G inc.

<sup>(5)</sup> Comprend 1 046 298 actions ordinaires détenues indirectement par S.A. Investments inc., et 20 200 actions ordinaires détenues par M. Jarislowsky directement.

Les candidats mentionnés ci-dessus ont eux-mêmes fourni les renseignements relatifs aux titres qu'ils détiennent, directement ou indirectement, ou sur lesquelles ils exercent une emprise en date du 22 février 2019. Tous les administrateurs, à l'exception de M. Alain Côté, occupent leur fonction actuelle depuis plus de 5 ans.

## **NOMINATION DES AUDITEURS EXTERNES INDÉPENDANTS ET AUTORISATION DONNÉE AUX ADMINISTRATEURS DE FIXER LEUR RÉMUNÉRATION**

À l'Assemblée, les actionnaires seront invités à nommer les auditeurs externes indépendants qui exerceront leur mandat jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle de la Société et à autoriser les administrateurs à fixer la rémunération des auditeurs ainsi nommés.

Le Conseil et le comité d'audit recommandent la reconduction du cabinet de KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, actuels auditeurs externes indépendants de la Société, pour l'exercice financier débutant le 1<sup>er</sup> décembre 2018 et se terminant le 30 novembre 2019.

**En l'absence d'instructions, les administrateurs de la Société préalablement désignés comme fondés de pouvoir dans le formulaire de procuration ou d'instructions de vote exerceront à l'Assemblée les droits de vote rattachés aux actions visées par la procuration EN FAVEUR de la nomination de KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeurs externes indépendants de la Société.**

## **MODIFICATION DES MODALITÉS DES UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES OCTROYÉES À M. PATRICK GOODFELLOW**

Le 15 janvier 2017, Patrick Goodfellow s'est vu octroyer 56 000 unités d'actions différées (les « UAD ») dont les droits ont été acquis à la fin de l'exercice 2017 lorsque Goodfellow a atteint deux trimestres consécutifs rentables. M. Goodfellow peut exercer ces unités n'importe quel jour ouvrable avant le 13 février 2021 pour un montant égal au cours de clôture moyen de l'action à la Bourse de Toronto pour les vingt jours ouvrables précédents.

Les administrateurs de la Société souhaitent modifier les modalités des 56 000 UAD octroyées à M. Patrick Goodfellow afin (i) qu'à leur exercice, ces UAD puissent, au gré de M. Patrick Goodfellow, être réglées en nature par la livraison de 56 000 actions ordinaires, et (ii) que si la période d'exercice de ces UAD empiète sur une période d'interdiction d'opérations imposée par la Société, cette période d'exercice soit automatiquement prolongée de façon à ce qu'elle dépasse de 10 jours ouvrables l'expiration d'une telle période d'interdiction d'opérations imposée par la Société (collectivement, les « Modifications aux UAD »).

En vertu des règles de la Bourse de Toronto (la « TSX »), l'approbation des actionnaires est requise pour les mécanismes de rémunération prévoyant l'émission ou l'émission éventuelle de titres de l'émetteur inscrit. Par conséquent, les modalités des UAD susmentionnées ne peuvent pas être modifiées en vue de prévoir un possible règlement en nature par la livraison d'actions ordinaires, à moins d'avoir préalablement obtenu l'approbation des actionnaires. De plus, les règles de la TSX exigent également l'approbation des actionnaires pour permettre la prolongation de la durée de mécanismes de rémunération fondés sur des titres si cette durée empiète sur une période d'interdiction d'opérations imposée par l'émetteur.

Conformément aux exigences de la TSX, nous fournissons par les présentes aux actionnaires certaines informations précises concernant les UAD. Le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice des UAD sera de 56 000, ce qui correspond à environ 0,66 % des actions ordinaires émises et en circulation au 30 novembre 2018. L'octroi des UAD est un octroi non récurrent, et il ne reste aucun titre à octroyer aux termes de cet arrangement. Patrick Goodfellow a droit à la totalité des titres disponibles en vertu de l'octroi d'UAD. Du fait qu'il occupe le poste de président et chef de la direction de la Société, Patrick Goodfellow est un initié de la Société. Le taux d'érosion du capital attribuable à cet octroi

est d'environ 0,66 % du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour l'exercice 2017, soit l'exercice au cours duquel les UAD ont été octroyées. Si les UAD avaient été octroyées au cours de l'exercice 2018, le taux d'érosion du capital attribuable à un tel octroi d'UAD aurait également été de 0,66 %. Les UAD ne peuvent pas être cédées, en totalité ou en partie. Advenant une cessation d'emploi, les UAD non exercées seront automatiquement exercées au comptant à la date de cessation d'emploi.

En conséquence des exigences d'approbation de la TSX, à l'Assemblée, les actionnaires seront invités à examiner et, s'ils jugent que c'est souhaitable, à adopter une résolution visant à approuver les Modifications aux UAD. La résolution doit être approuvée à la majorité simple des actionnaires qui sont présents à l'Assemblée ou qui y sont représentés par procuration. Le Conseil d'administration recommande que les actionnaires votent EN FAVEUR de la résolution énoncée dans l'Annexe B de la présente Circulaire.

**En l'absence d'instructions, à l'Assemblée, les administrateurs de la Société désignés comme fondés de pouvoir dans le formulaire de procuration ou d'instructions de vote ci-joint exerceront les droits de vote rattachés aux actions visées par la procuration EN FAVEUR de l'adoption de la résolution présentée en Annexe B de la présente Circulaire.**

## **RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

### **Rémunération des administrateurs**

Chaque administrateur touche une rémunération annuelle de 16 500 \$. De plus, un jeton de présence de 1 650 \$ est versé pour chaque réunion du Conseil, réunion du comité d'audit et réunion du comité de rémunération à laquelle assiste un administrateur. Les employés de la Société qui siègent au Conseil n'ont pas droit à cette rémunération.

Des honoraires annuels supplémentaires de 22 000 \$ sont versés au président du Conseil; des honoraires annuels supplémentaires de 4 400 \$ sont versés à chacun des présidents du comité d'audit et du comité de rémunération et des honoraires annuels supplémentaires de 3 300 \$ sont versés aux membres du comité d'audit et du comité de rémunération.

Pour l'exercice terminé le 30 novembre 2018, la rémunération totale versée en espèces aux administrateurs s'est élevée à 208 175 \$.

## Tableau de la rémunération des administrateurs

Le tableau suivant présente le détail de la rémunération versée aux administrateurs de la Société au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2018.

| Nom                       | Honoraires (\$) | Attributions fondées sur des actions (\$) | Attributions fondées sur des options (\$) | Rémunération en vertu d'un régime incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres (\$) | Valeur du régime de retraite (\$) | Autre rémunération (\$) | Total (\$) |
|---------------------------|-----------------|---|---|---|-----------------------------------|-------------------------|------------|
| Claude A. Garcia          | 64 350          | -   | -   | -   | -                                 | -                       | 64 350     |
| Stephen A. Jarislowsky    | 41 250          | -   | -   | -   | -                                 | -                       | 41 250     |
| David A. Goodfellow       | 26 400          | -   | -   | -   | -                                 | -                       | 26 400     |
| G. Douglas Goodfellow     | -               | -   | -   | -   | -                                 | -                       | -          |
| Normand Morin             | 42 350          | -   | -   | -   | -                                 | -                       | 42 350     |
| Alain Côté <sup>(1)</sup> | 33 825          | -   | -   | -   | -                                 | -                       | 33 825     |

<sup>(1)</sup> M. Alain Côté a été nommé en tant qu'administrateur de la Société le 13 avril 2018.

## Rémunération des membres de la haute direction visés

Pour les fins de cette section de la Circulaire, les membres de la haute direction visée (« MHDV ») sont le président et chef de la direction, le chef de la direction financière et les trois membres de la haute direction les mieux rémunérés (selon la définition qui en est donnée dans le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*), soit :

- Patrick Goodfellow, président et chef de la direction;
- Charles Brisebois, chef de la direction financière;
- Mary Lohmus, vice-présidente exécutive Ontario et l'Ouest canadien;
- David Warren, vice-président Atlantique;
- Jeffrey Morrison, vice-président comptes nationaux.

La rémunération totale versée ou à être versée en espèces par la Société aux membres de la haute direction incluant les MHDV et autres vice-présidents de la Société en contrepartie de services rendus au cours de l'exercice financier terminé le 30 novembre 2018 s'est élevée à 1 445 000 \$.

Le tableau sommaire de la rémunération, présenté plus loin dans la présente circulaire, contient des renseignements sur la rémunération des MHDV pour les services rendus en toute qualité au cours des exercices terminés les 30 novembre 2018, 30 novembre 2017 et 30 novembre 2016. Ces renseignements comprennent les salaires de base, les primes, les attributions, la rémunération à long terme et toute autre forme de rémunération dont il n'est pas fait état ailleurs.

## Régime d'options d'achat d'actions pour les employés-clés

Le 24 avril 2002, les administrateurs ont adopté une résolution créant un nouveau Régime d'options d'achat d'actions appelé « Régime d'options d'achat d'actions pour les employés-clés — 2002 », portant sur un maximum de 420 000 actions ordinaires (le « Régime d'options »), avec l'intention de remplacer un régime adopté en 1984 duquel toutes les options avaient été distribuées. Les actionnaires ont approuvé le Régime d'options lors de l'assemblée annuelle des actionnaires tenue le 18 décembre 2002.

Le Régime d'options vise à motiver les employés-clés à travailler dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires, à attirer, fidéliser et récompenser les personnes qui constituent son équipe d'employés expérimentés et qualifiés, et à favoriser une attitude de propriétaire envers la Société dans des groupes d'employés essentiels et stratégiques.

Selon les conditions du Régime d'options, les participants peuvent acheter des actions après trois ans jusqu'à hauteur de la moitié du nombre total qui leur est attribué et quant au solde, après l'écoulement de cinq ans, les délais dans les deux cas étant calculés à compter de la date d'attribution des options. Le prix auquel les actions peuvent être achetées ne peut pas être moindre que le cours du marché à la Bourse de Toronto à la date à laquelle l'option sous-jacente a été accordée. Tous les droits des participants dans le régime cessent lors de la cessation de leur emploi à plein temps. Le Conseil d'administration peut à l'occasion imposer des restrictions aux participants ou aux conditions des options.

Les dispositions du Régime d'options stipulent aussi que dans l'éventualité d'une fusion ou consolidation impliquant la Société ou dans l'éventualité d'une offre publique d'achat pour les actions de la Société, l'exercice des options peut être accéléré (et tous les autres droits des participants résiliés) en donnant un préavis de vingt jours.

Au 30 novembre 2018, aucun des cadres supérieurs, y compris les MHDV et les autres vice-présidents de la Société, comme groupe, n'était porteur d'options permettant l'acquisition d'actions ordinaires de la Société. Pendant l'exercice terminé le 30 novembre 2018, aucune option n'a été accordée en vertu du Régime d'options.

### Information sur le régime de rémunération fondé sur des titres de capitaux propres

Le tableau qui suit présente l'information relativement aux options en circulation aux termes du Régime d'options au 30 novembre 2018 :

| Catégorie de régime  | Nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation<br>(a) | Prix d'exercice moyen pondéré des options, bons et droits en circulation<br>(b) | Nombre de titres restant à émettre en vertu de régimes de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres (à l'exclusion des titres indiqués dans la colonne (a))<br>(c) |
|--|--|---|---|
| Régimes de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres approuvés par les porteurs     | s/o  | s/o   | 220 000   |
| Régimes de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres non approuvés par les porteurs | s/o  | s/o   | s/o   |

Le Régime d'options est le seul régime de rémunération aux termes duquel l'émission de titres de participation de la Société est autorisée. Pour connaître les principales caractéristiques du Régime d'options approuvé par les actionnaires, veuillez-vous reporter plus haut à la rubrique « Régime d'options d'achat d'actions pour les employés-clés ».

#### **Attributions en vertu d'un régime incitatif – Attributions fondées sur des actions et des options en cours**

Il n'y a aucune attribution fondée sur des options en cours, et la seule attribution fondée sur des actions en cours est constituée des 56 000 unités d'actions différées attribuées à M. Patrick Goodfellow le 15 janvier 2017. Les droits afférents à ces unités d'actions différées ont été acquis à la fin de l'exercice 2017 lorsque Goodfellow a atteint deux trimestres consécutifs rentables. Le tableau ci-dessous présente l'information relative à ces attributions fondées sur des actions en cours.

| Nom                | Attributions fondées sur des options                |                                  |                               |                                      | Attributions fondées sur des actions                                    |  |  |
|--------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
|                    | Titres sous-jacents aux options non exercées (nbre) | Prix d'exercice des options (\$) | Date d'expiration des options | Valeur des options non exercées (\$) | Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis (nbre) | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis (\$) | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$) |
| Patrick Goodfellow | -   | -                                | -                             | -                                    | -   | -  | 364 840 <sup>(1)</sup>   |
| Charles Brisebois  | -   | -                                | -                             | -                                    | -   | -  | -  |
| Mary Lohmus        | -   | -                                | -                             | -                                    | -   | -  | -  |
| David Warren       | -   | -                                | -                             | -                                    | -   | -  | -  |
| Jeffrey Morrison   | -   | -                                | -                             | -                                    | -   | -  | -  |

<sup>(1)</sup> Compte tenu du cours de clôture moyen des actions ordinaires à la TSX pour les vingt jours ouvrables précédant le 30 novembre 2018. À la date d'attribution, la valeur marchande des 56 000 unités d'actions différées était de 494 480 \$, compte tenu du dernier cours de clôture disponible des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto à cette date d'attribution.

#### **Attributions en vertu d'un régime incitatif – valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours de l'exercice**

Aucun droit au titre d'attributions fondées sur des options ou sur des actions n'a été acquis au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2018.

## **ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION**

La Société possède un comité de rémunération formé de MM. Stephen A. Jarislowky, G. Douglas Goodfellow, Normand Morin, Alain Côté et Claude A. Garcia. L'exposé suivant décrit le programme de rémunération de la Société conçu pour établir les programmes de rémunération à l'intention des MHDV. De plus amples renseignements concernant le comité de rémunération sont prévus sous la rubrique « Divulgateion des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise ».

### **Programme de rémunération de la haute direction**

Le programme de rémunération de la Société est conçu pour reconnaître et récompenser la performance individuelle tout en offrant un niveau de rémunération globale concurrentiel. Les politiques de rémunération sont appliquées par le comité de rémunération du Conseil d'administration.

Le programme de rémunération des MHDV et des autres hauts dirigeants se compose essentiellement des éléments suivants :

- (a) un salaire de base;
- (b) une rémunération incitative à court terme;
- (c) une remise de commissions;
- (d) des prestations de retraite;
- (e) des avantages indirects.

#### ***(a) Salaire de base :***

Le salaire de base tient compte d'un rendement continu, du niveau de responsabilité, de la complexité des fonctions et de l'expérience. Il permet, en conséquence, de situer le salaire de chaque membre de la direction selon le poste qu'il occupe au sein de l'organisation et de l'échelle.

#### ***(b) Régime de rémunération incitative à court terme :***

Formée du régime de participation aux bénéfices de la Société (le « Régime de participation aux bénéfices »), la rémunération incitative à court terme vise à récompenser les MHDV (et d'autres salariés) lorsque les objectifs de rendement financiers de la Société sont atteints et que leurs objectifs de rendement personnel sont atteints ou dépassés.

La prime de chaque participant aux termes du Régime de participation aux bénéfices est déterminée par le comité de rémunération. Ainsi, chaque participant peut mériter une prime dont le montant varie selon l'atteinte des objectifs de rendement personnel. Les objectifs de rendement personnel sont convenus entre le participant et le comité de rémunération.

Les primes au titre du régime de participation aux bénéfices sont en fonction de la contribution de chaque participant à la réalisation globale de la stratégie commerciale de la Société et des objectifs fixés dans le rôle défini pour chaque personne. Aucune pondération spécifique n'a été attribuée à des critères quantitatifs.

La prime annuelle du chef de la direction de la Société est fondée sur l'atteinte des objectifs convenus entre le président et chef de la direction et le Conseil de la Société. Ces objectifs comprennent, entre autres, l'atteinte des résultats financiers globaux prévus dans le budget annuel de la Société, selon ce qui a été

présenté au conseil d'administration et approuvé par celui-ci, ainsi que l'évaluation faite par le comité de rémunération de ses réalisations dans le cadre de l'atteinte de plusieurs objectifs stratégiques et qualitatifs qui comprennent notamment le rendement du capital investi, le cours de l'action, le contrôle des stocks, le suivi des lignes directrices en matière de dépenses en immobilisations, le développement de nouveaux produits, ainsi que le développement du personnel. Ces objectifs stratégiques et qualitatifs sont fixés par le Conseil d'administration. Le rendement financier réel et le rendement financier par rapport au budget comptent pour environ 50 % de la pondération attribuée à la rémunération globale octroyée au président et chef de la direction, le reste étant fonction de l'évaluation des critères qualitatifs et stratégiques.

La prime annuelle du chef de la direction financière de la Société est fondée sur l'atteinte d'objectifs convenus entre celui-ci et le comité de rémunération. Ces objectifs comprennent entre autres, l'atteinte des résultats financiers globaux prévus dans le budget annuel de la Société, la gestion de l'intégration des fonctions comptables et financières et la supervision des progrès et de la conformité de la Société en ce qui a trait aux questions de contrôles internes et de communication de l'information selon les nouvelles normes comptables et leur mise en application.

La Société ne divulgue pas l'information relative aux objectifs de rendement précis parce qu'elle considère qu'elle serait grandement désavantagée face à la concurrence si les cibles étaient connues. Le fait de divulguer les objectifs de rendement précis qui sont fixés dans le cadre du processus de planification stratégique et du budget annuels de la Société l'exposerait à un préjudice grave et affaiblirait son avantage concurrentiel. Par exemple, si les objectifs de rendement de la Société étaient connus, la capacité de la Société à négocier des contrats commerciaux avantageux serait grandement diminuée, ajoutant ainsi une pression supplémentaire sur nos marges de profit. De plus, la Société ne donne pas d'indication au marché et limite toute autre information prospective. L'atteinte des objectifs de rendement présente un défi de taille pour l'équipe de gestion de la Société étant donné que la Société se fixe constamment des objectifs ambitieux dans le cadre de son processus de planification stratégique et de son budget annuel.

**(c) Remise de commission :**

La Société offre à ses MHDV, à son équipe de direction et aux membres de la haute direction effectuant des ventes de produits offerts par la Société, un programme de remises de commissions versées lors de l'atteinte et le dépassement d'objectifs de vente individuelle réalisés mensuellement, trimestriellement et annuellement (la « Période visée »). Ainsi, chaque participant peut mériter une commission dont le montant varie selon ses objectifs de vente personnels réalisés au cours de la Période visée. Le pourcentage de remise de commissions varie et diffère entre les succursales de vente de la Société.

**(d) Prestations de retraite :**

La Société offre des prestations de retraite à tous ses employés salariés. Un de ces régimes, le « Pension Plan for the Salaried Employees of Goodfellow Inc. » (le « Régime des employés salariés ») s'applique à certains hauts dirigeants clés désignés par le Conseil d'administration de la Société. Avant de participer au Régime des employés salariés, les hauts dirigeants participaient au « Pension Plan for the Senior Salaried Employees of Goodfellow Inc. » (le « Régime des cadres »). Ces deux régimes étaient des régimes à prestations déterminées (« PD »). En date du 1<sup>er</sup> juin 2007 ils ont été fusionnés afin d'introduire un volet à cotisations déterminées (« CD ») pour les années futures. Aux termes du volet CD, chaque employé accumule des fonds avec appariement par la Société jusqu'à concurrence de 4 % de la rémunération de l'employé (sous réserve du maximum prescrit par la *Loi de l'impôt sur le revenu*). Le droit à pension sous le volet CD dépend de la valeur des fonds accumulés au moment de la retraite, alors que les fonds en cause sont convertis en revenu de retraite pour le bénéficiaire du retraité. Voir la rubrique « Prestation de retraite » de la Circulaire.

*(e) Avantages indirects :*

Des véhicules loués ou des allocations pour véhicule sont fournis par la Société au bénéfice de certains MHDV en tant que principal moyen de transport dans le cadre de leurs fonctions. Les obligations fiscales liées à l'usage personnel de ces véhicules sont entièrement à la charge de chacune de ces personnes. Des téléphones cellulaires, des téléphones intelligents et des ordinateurs portatifs sont fournis de manière appropriée et compatible avec les fonctions et les responsabilités des MHDV. Ces appareils sont et demeurent la propriété de la Société.

Le comité de rémunération est d'avis que l'ensemble de ces éléments permet d'offrir une structure de rémunération juste et concurrentielle et d'établir des liens appropriés entre le niveau de la rémunération des cadres supérieurs, le rendement financier de la Société et la valeur de l'avoir des actionnaires. Aucun des MHDV n'a de clause à son contrat d'emploi prévoyant des prestations en cas de changement de contrôle.

Lorsqu'il détermine les montants de la rémunération discrétionnaire des membres de la haute direction, le comité de rémunération examine la rémunération versée aux hauts dirigeants des sociétés inscrites à la Bourse de Toronto dont les activités sont similaires à celles de la Société. Les sociétés qui font partie de ce groupe de référence doivent exercer des activités de vente en gros et de transformation de produits du bois, avoir une présence à l'échelle nationale et un chiffre d'affaires annuel similaire à celui de la Société. Le groupe de référence pour le dernier exercice terminé le 30 novembre 2018 était composé de CanWel Building Materials Group ltée, de Produits de Bâtiment Taiga ltée, de Hardwoods Distribution inc., de Stella-Jones inc. et de Quincaillerie Richelieu ltée. Le groupe de référence est mis à jour chaque année.

Le comité de rémunération a examiné les incidences des risques associés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société. La nature et l'étendue du rôle du comité de rémunération en ce qui concerne la supervision des risques liés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société se rapporte aux objectifs financiers annuels et aux budgets annuels. Les membres du comité de rémunération se réunissent régulièrement pour revoir ces objectifs financiers et pour approuver tous les régimes de rémunération soumis par le chef de la direction. Les régimes de rémunération sont passés en revue avant le versement des montants afin de restreindre les politiques et les pratiques en matière de rémunération qui pourraient inciter un membre de la haute direction visé ou toute personne d'une unité d'exploitation ou d'une division à prendre des risques inappropriés ou excessifs.

Les MHDV ou les administrateurs sont autorisés à acheter des instruments financiers, y compris des contrats à terme variables prépayés, des swaps d'actions, des tunnels ou des parts de fonds négociés en bourse, qui sont conçus pour couvrir ou compenser une diminution de la valeur marchande des titres de capitaux propres qui lui ont été octroyés à titre de rémunération ou qu'ils détiennent, directement ou indirectement. À la connaissance de la Société, en date des présentes, aucun membre de la haute direction visé ni aucun administrateur n'a acheté de tels instruments financiers.

## Tableau sommaire de la rémunération

Le tableau qui suit présente la rémunération globale versée aux MHDV pour les trois derniers exercices complétés de la Société.

| Nom et poste principal  | Exercice | Salaire (\$) | Attributions fondées sur des actions (\$) | Attributions fondées sur des options (\$) | Rémunération en vertu d'un régime incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres (\$) |                                 | Valeur du régime de retraite (\$) | Autre rémunération (\$) <sup>(1)</sup> | Rémunération totale (\$) |
|---|----------|--------------|---|---|---|---------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------|
|   |          |              |   |   | Régimes incitatifs annuels  | Régimes incitatifs à long terme |                                   |  |                          |
| <b>Patrick Goodfellow</b> <sup>(2)</sup><br>Président et chef de la direction | 2018     | 305 769      | -   | -   | 20 000  | -                               | 13 808                            | 17 019                                 | 356 596                  |
|   | 2017     | 284 382      | 494 480 <sup>(5)</sup>                    | -   | 25 000  | -                               | 12 241                            | 16 756                                 | 832 859                  |
|   | 2016     | 198 480      | -   | -   | -   | -                               | 8 118                             | 16 541                                 | 223 139                  |
| <b>Charles Brisebois</b> <sup>(3)</sup><br>Chef de la direction financière    | 2018     | 130 000      | -   | -   | 8 000   | -                               | 5 960                             | 3 952                                  | 147 912                  |
|   | 2017     | 120 731      | -   | -   | 10 000  | -                               | 5 951                             | 13 066                                 | 149 748                  |
|   | 2016     | 108 123      | -   | -   | 5 000   | -                               | 4 525                             | 2 130                                  | 119 778                  |
| <b>Mary Lohmus</b><br>Vice-présidente exécutive Ontario et l'Ouest canadien   | 2018     | 230 000      | -   | -   | 14 500  | -                               | 10 557                            | 7 609                                  | 262 666                  |
|   | 2017     | 229 696      | -   | -   | 20 000  | -                               | 10 897                            | 15 992                                 | 276 585                  |
|   | 2016     | 230 000      | -   | -   | 21 200  | -                               | 9 722                             | 8 754                                  | 269 676                  |
| <b>David Warren</b><br>Vice-président, Atlantique                             | 2018     | 165 000      | -   | -   | 13 000  | -                               | 7 035                             | 11 530                                 | 196 565                  |
|   | 2017     | 163 942      | -   | -   | 15 000  | -                               | 7 000                             | 9 453                                  | 195 395                  |
|   | 2016     | 165 000      | -   | -   | -   | -                               | 6 777                             | 9 707                                  | 181 484                  |
| <b>Jeff Morrison</b> <sup>(4)</sup><br>Vice-président, Comptes nationaux      | 2018     | 133 231      | -   | -   | 9 000   | -                               | 5 969                             | 7 678                                  | 155 878                  |
|   | 2017     | 119 500      | -   | -   | 9 000   | -                               | 5 060                             | 8 865                                  | 142 425                  |
|   | 2016     | 107 415      | -   | -   | 7 500   | -                               | 4 597                             | 7 895                                  | 127 407                  |

- (1) Comprend les bénéfices marginaux, les vacances payées, les véhicules de compagnie ou allocation pour véhicule de compagnie, les indemnités et les cotisations aux ordres professionnels.
- (2) Comprend son salaire en tant que vice-président Bois franc du 1 décembre 2016 au 17 janvier 2017 et son salaire en tant que président et chef de la direction à compter du 18 janvier 2017.
- (3) Comprend son salaire en tant que contrôleur principal du 1 décembre 2016 au 27 septembre 2017 et son salaire en tant que chef de la direction financière à compter du 28 septembre 2017.
- (4) Comprend son salaire en tant que directeur des ventes bois et matériaux de construction du 1 décembre 2016 au 16 mai 2017 et son salaire en tant que vice-président, comptes nationaux à compter du 17 mai 2017.
- (5) Patrick Goodfellow s'est vu attribuer 56 000 unités d'actions différées dont les droits ont été acquis à la fin de l'exercice 2017 lorsque la Société a atteint deux trimestres consécutifs rentables. Il peut exercer ces parts n'importe quel jour ouvrable avant le 13 février 2021 pour un montant égal au cours de clôture moyen de l'action à la Bourse de Toronto pour les vingt jours ouvrables. La valeur est basée sur le cours de l'action de la Société à la date de l'octroi, soit le 15 janvier 2017.

## REPRÉSENTATION GRAPHIQUE DE LA PERFORMANCE

Le graphique ci-dessous illustre le rendement total cumulatif d'un placement de 100 \$ dans les actions ordinaires de la Société effectué le 31 août 2013, avec un rendement cumulatif selon l'indice composé S&P/TSX pour les cinq derniers exercices financiers de la Société.

Les valeurs de fin d'exercice de chaque placement sont fondées sur la plus-value de l'action majorée des dividendes versés en espèces. Les calculs excluent les frais de courtage et les impôts. Le total du rendement que tire un porteur de chaque placement peut se calculer à partir des valeurs d'un placement en fin d'exercice qui sont données sous le graphique.

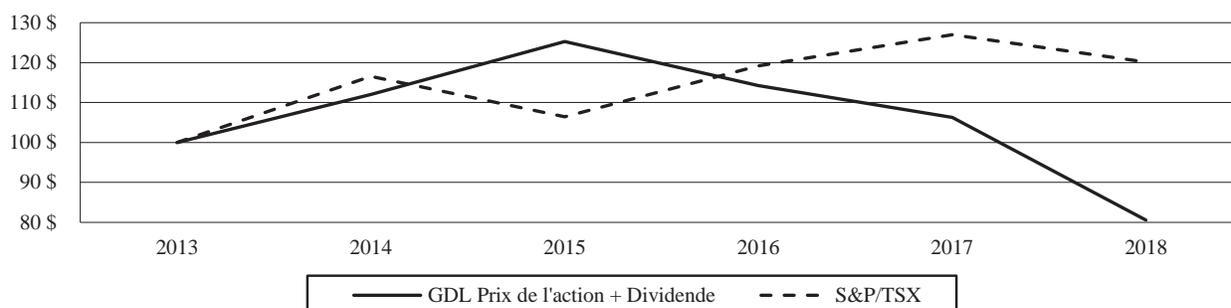
## RENDEMENT TOTAL CUMULATIF POUR CINQ ANS

Exercices terminés le 31 août<sup>(1)</sup> et 30 novembre<sup>(3)</sup>

Indice de rendement total

Investissement au 31 août 2013

2013 = 100 \$



|                                   | 2013 <sup>(1)</sup> | 2014 <sup>(2)(3)</sup> | 2015 <sup>(3)</sup> | 2016 <sup>(3)</sup> | 2017 <sup>(3)</sup> | 2018 <sup>(3)</sup> |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>La Société</b>                 | 100,0               | 112,0                  | 125,3               | 114,2               | 106,3               | 80,6                |
| <b>Indice composé S&amp;P/TSX</b> | 100,0               | 116,5                  | 106,4               | 119,2               | 127,0               | 120,1               |

(1) Exercice terminé le 31 août

(2) Changement de fin d'année fiscale, du 31 août au 30 novembre (15 mois)

(3) Exercice terminé le 30 novembre

Au cours des cinq derniers exercices financiers, la rémunération totale des MHDV a diminué d'environ 42 %, alors que le rendement cumulé pour les actionnaires a diminué de 19 % et que l'indice composé S&P/TSX a augmenté de 20 %.

## ACTIONS DÉTENUES PAR LES HAUTS DIRIGEANTS

Le tableau qui suit présente le nombre d'actions ordinaires détenues en propriété véritable par chacun des MHDV ou sur lesquels ils exercent une emprise au 30 novembre 2018.

| Nom des dirigeants | Nombre d'actions ordinaires en propriété véritable ou sur lesquelles une emprise est exercée |
|--------------------|--|
| Patrick Goodfellow | 5 000  |
| Charles Brisebois  | -  |
| Mary Lohmus        | 15 500   |
| David Warren       | 700  |
| Jeffrey Morrison   | -  |

## PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

Aucun dirigeant, membre de la haute direction ou administrateur, ni aucune personne qui leur est liée, n'est endetté envers la Société au 22 février 2019.

### PRESTATIONS DE RETRAITE

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 1971, la Société offre des programmes de retraite à tous ses employés. Un de ces régimes, le « *Pension Plan for the Salaried Employees of Goodfellow Inc.* » (le « Régime des employés salariés ») s'applique à certains hauts dirigeants clés désignés par le Conseil d'administration de la Société. Avant de participer au Régime des employés salariés, les hauts dirigeants participaient au « *Pension Plan for the Senior Salaried Employees of Goodfellow Inc.* » (le « Régime des cadres »).

Les deux régimes étaient des régimes à prestations déterminées (PD) jusqu'au 31 mai 2007, mais ont été modifiés en date du 1<sup>er</sup> juin 2007 afin d'être fusionnés et d'introduire un volet à cotisations déterminées (CD) pour les années futures. L'objectif de la fusion du régime des cadres au régime des employés salariés (ci-après, le « régime ») était de simplifier l'administration. La fusion n'a eu aucune incidence sur les prestations accumulées avant la date d'entrée en vigueur de la fusion.

Aux termes du volet CD, chaque employé accumule des fonds avec appariement par la Société jusqu'à concurrence de 4 % de la rémunération de l'employé (sous réserve du maximum prescrit par la *Loi de l'impôt sur le revenu*). Le droit à pension du volet CD dépend de la valeur des fonds accumulés au moment de la retraite, alors que les fonds en cause sont convertis en revenu de retraite pour le bénéficiaire du retraité.

Pour chaque année de service décomptée à titre de participant cadre dans le volet PD du Régime, le Régime prévoit une rente annuelle égale à 1,75 % du salaire moyen au cours des 5 dernières années précédant la retraite. Le salaire inclut les commissions et les bonis. Cependant, la rente annuelle à PD à la retraite normale ou anticipée est limitée à 2 000 \$ par année de service décomptée dans le volet PD du régime. L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Toutefois, un haut dirigeant peut prendre sa retraite au cours des 10 ans précédant son âge normal de retraite et commencer à recevoir une rente réduite. La rente du volet PD est alors réduite de 4 % par année avant l'âge normal de retraite. Toutefois, la rente du volet PD n'est pas réduite si le participant est âgé d'au moins 60 ans avec au moins 30 ans de service auprès de la Société au moment de la retraite. Dans l'éventualité où le participant a un conjoint au moment de la retraite, la rente de retraite à PD est versée sous la forme d'une rente viagère à 60 % au conjoint (sa vie durant) après le décès de l'employé. Si le participant décède moins de 10 ans après le début du paiement de sa rente et n'avait pas de conjoint au moment du départ à la retraite, la différence entre les versements faits avant le décès et ceux qui restaient à faire jusqu'à l'expiration des 10 ans, est payable à la succession du retraité. Tous les employés ont cessé d'accumuler des années de service décomptées dans le volet PD du régime après le 31 mai 2007. Le volet PD du régime est entièrement payé par la Société. La Société a versé des cotisations en espèces au volet à PD du régime de 79 700 \$ pour l'exercice terminé le 30 novembre 2018.

Le tableau suivant montre une estimation de la rente de retraite payable à compter de l'âge normal de la retraite par le volet PD du régime en fonction du nombre d'années de service décomptées à la retraite :

| Salaire admissible (\$) | Années de service décomptées |         |         |         |         |         |         |
|-------------------------|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                         | 5 (\$)                       | 10 (\$) | 15 (\$) | 20 (\$) | 25 (\$) | 30 (\$) | 35 (\$) |
| 100 000                 | 8 750                        | 17 500  | 26 250  | 35 000  | 43 750  | 52 500  | 61 250  |
| 150 000                 | 10 000                       | 20 000  | 30 000  | 40 000  | 50 000  | 60 000  | 70 000  |
| 200 000                 | 10 000                       | 20 000  | 30 000  | 40 000  | 50 000  | 60 000  | 70 000  |
| 250 000                 | 10 000                       | 20 000  | 30 000  | 40 000  | 50 000  | 60 000  | 70 000  |

Le 30 novembre 2018, les membres de la haute direction visés avaient accumulés les années de service décomptées suivantes sous le volet PD des régimes de retraite de la Société :

| Nom                | Années de service décomptées (#) <sup>(1)</sup> | Prestations annuelles payables (\$)   |                         | Valeur actuelle d'ouverture de l'obligation au titre des prestations définies (\$) <sup>(4)</sup> | Variation attribuable à des éléments rémunérateurs (\$) <sup>(5)</sup> | Variation attribuable à des éléments non rémunérateurs (\$) <sup>(6)</sup> | Valeur actuelle de clôture de l'obligation au titre des prestations définies (\$) <sup>(7)</sup> |
|--------------------|---|---------------------------------------|-------------------------|---|--|--|--|
|                    |   | À la fin de l'exercice <sup>(2)</sup> | À 65 ans <sup>(3)</sup> |   |  |  |  |
| Patrick Goodfellow | 5,7465  | 11 493                                | 11 493                  | 119 000   | -  | (5 000)  | 114 000  |
| Charles Brisebois  | 2,4137  | 4 827                                 | 4 827                   | 45 000  | -  | (1 000)  | 44 000   |
| Mary Lohmus        | 12,4137   | 24 827                                | 24 827                  | 392 000   | -  | (5 000)  | 387 000  |
| David Warren       | 14,4137   | 28 827                                | 28 827                  | 356 000   | -  | 3 000  | 359 000  |
| Jeffrey Morrison   | 4,4137  | 8 827                                 | 8 827                   | 77 000  | -  | (2 000)  | 75 000   |

(1) Les années de service pour la portion à prestations déterminées du régime, gelé au 1<sup>er</sup> juin 2007.

(2) Fondé sur le service décompté de la colonne précédente. Pour les participants qui reçoivent présentement une rente, le montant réel de la rente est inscrit en date du 30 novembre 2018. Pour les autres participants, la rente maximale par année de service (2 000 \$ non indexée) s'applique. Les salaires n'affectent donc pas les montants de rente.

(3) Ce montant est égal au montant de la colonne précédente, puisque le régime n'offre pas d'accumulation de prestations et que les salaires n'affectent pas les montants de rente.

(4) L'obligation au titre des prestations constituées (OPC) au 30 novembre 2017, fondée sur les hypothèses du 30 novembre 2017 et calculée en utilisant la méthode de répartition des prestations adoptée pour la comptabilisation du régime et la circulaire de sollicitation. Les principales hypothèses sont un taux d'actualisation de 3,5 % et la table de mortalité CPM2014Priv avec courbe de projection CPM-B et l'âge de retraite de 62 ans (ou l'âge de retraite sans réduction si plus tôt).

(5) Ce montant est de zéro puisqu'il n'y a pas d'accumulation d'années de service au sein du régime et parce que les salaires n'ont aucune incidence sur les montants de rente.

(6) Cela correspond à la somme de l'intérêt sur l'OPC, de l'incidence du changement d'hypothèses et de méthodologie et des gains ou pertes sur l'indexation et la retraite, déduction faites des rentes déjà payées.

(7) L'OPC au 30 novembre 2018 est fondée sur les hypothèses de fin d'exercice 2018. Les hypothèses de fin d'exercice 2018 sont les mêmes qu'en 2017, à l'exception du taux d'actualisation de 3,9 %.

À l'âge normal de la retraite, les membres de la haute direction visés ci-dessus auront le même nombre d'années de service décomptées dans le volet PD qu'indiqué ci-dessus puisque les années de service décomptées en vertu du volet PD ont cessé de s'accumuler après le 31 mai 2007.

En plus du volet PD, les membres de la haute direction participent au volet CD du régime depuis le 1<sup>er</sup> juin 2007. Le 30 novembre 2018, les sommes suivantes avaient été accumulées sous le volet CD des régimes de retraite de la Société :

**Tableau des régimes à cotisations déterminées**

| Nom                | Valeur accumulée au début de l'exercice (\$) | Montant rémunérateur (\$) | Montant non-Rémunérateur (\$) | Valeur accumulée à la fin de l'exercice (\$) |
|--------------------|--|---------------------------|-------------------------------|--|
| Patrick Goodfellow | 258 373                                      | 12 806                    | 12 120                        | 283 299                                      |
| Charles Brisebois  | 185 030                                      | 5 560                     | 8 054                         | 198 644                                      |
| Mary Lohmus        | 306 662                                      | 9 849                     | 9 785                         | 326 296                                      |
| David Warren       | 258 746                                      | 6 412                     | 5 790                         | 270 948                                      |
| Jeffrey Morrison   | 149 142                                      | 5 514                     | 7 014                         | 161 670                                      |

## **AVANTAGES EN CAS DE CESSATION D'EMPLOI ET DE CHANGEMENT DE CONTRÔLE**

La Société est partie à un contrat d'emploi d'une durée indéterminée conclu avec le chef de la direction de la Société, M. Patrick Goodfellow, le 15 janvier 2017. Ce contrat prévoit que si la Société met fin à l'emploi de M. Patrick Goodfellow sans motif valable, ce dernier aura droit à une indemnité correspondant à sa rémunération (salaire de base plus primes) pour une période de 18 mois, étant entendu qu'après avoir complété une année de service complète, sans interruption, à titre de chef de la direction, cette indemnité sera majorée de deux mois de rémunération supplémentaires pour chaque année de service complète, jusqu'à concurrence d'un maximum de 24 mois de rémunération. Le versement d'une telle indemnité est assujéti à la réalisation d'une opération assorties d'engagements de non-sollicitation et de non-concurrence. De plus, cette indemnité sera versée en paiements égaux en fonction des périodes de paie et elle cessera d'être versée lorsque M. Goodfellow commencera un autre emploi, commencera à travailler pour son compte ou établira une entreprise, auquel cas il aura droit à un paiement forfaitaire dont le montant correspondra à 50 % du montant résiduel de l'indemnité.

## **DIVULGATION DES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE**

Conformément au *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matières de gouvernance*, le texte qui suit, ainsi que l'information contenue dans l'annexe A ci-jointe, résumant les politiques et les pratiques de régie d'entreprise de la Société.

### ***Composition du Conseil d'administration***

Pour l'année fiscale 2018-2019, le Conseil d'administration sera formé de six (6) administrateurs. Les administrateurs indépendants et non reliés sont des administrateurs qui sont indépendants de la direction de la Société ou de la direction d'un actionnaire important, et qui, de plus, n'ont aucun intérêt ni aucune relation, y compris des relations d'affaires, qui soient susceptibles de nuire de façon importante à leur capacité d'agir au mieux des intérêts de la Société, ou qui soient raisonnablement susceptibles d'être perçues comme ayant cet effet.

Les administrateurs non indépendants sont MM. G. Douglas Goodfellow, secrétaire de la Société et David A. Goodfellow, un actionnaire important de la Société. MM. Stephen A. Jarislowsky, Claude A. Garcia (président du Conseil), Normand Morin (président du comité d'audit) et Alain Côté sont indépendants. Les administrateurs indépendants ont un accès direct et illimité aux autres membres de la direction et aux autres directeurs ainsi qu'aux auditeurs externes indépendants de la Société. Les administrateurs indépendants du Conseil ne tiennent pas de réunions régulières prévues d'avance sans la présence des administrateurs non indépendants. Toutefois, ces administrateurs ont l'occasion de se réunir de façon ponctuelle au cours des réunions régulières prévues d'avance du Conseil ou au cours d'autres réunions, selon ce qui est approprié. Le Conseil d'administration ne juge pas nécessaire d'ajouter des structures à celles qui existent déjà afin d'assurer à son indépendance face à la direction. Tout administrateur peut retenir les services d'un conseiller externe, aux frais de la Société, sous réserve de l'approbation du président du Conseil.

### ***Mandat et mode de fonctionnement du Conseil d'administration***

Le Conseil d'administration voit à la gestion et à l'exploitation de la Société par l'intermédiaire des mandats qu'il confie à ses comités et à ses dirigeants et par l'intermédiaire de l'exercice de ses pleins pouvoirs à tous égards. Au moment de la tenue de réunions régulières, il reçoit, examine et étudie en vue de leur approbation, avec ou sans modification, les rapports de ses comités et de ses dirigeants portant sur les activités de la Société et de ses filiales et divisions. Ces rapports portent, notamment, sur des questions d'actualité et des faits pertinents à l'exploitation de la Société, à ses objectifs et à l'atteinte de ceux-ci. Ces rapports portent également sur la supervision du processus de planification stratégique, sur l'identification et,

dans la mesure où cela est raisonnablement possible, la gestion des risques principaux, sur la supervision d'une politique de communication de la Société, sur les communications avec le public, les actionnaires et les employés, sur le caractère suffisant et l'efficacité des systèmes d'information interne de la Société, de leur contrôle et de leur sécurité et finalement, sur la planification de la relève, la planification, comprenant la dotation, la formation et l'évaluation de la haute direction.

La Société a mis en place un certain nombre de programmes d'éducation et d'orientation pour les administrateurs actuels et nouveaux. Tous les nouveaux administrateurs reçoivent un dossier complet de renseignements publics et d'antécédents portant sur la Société, de même que les règlements et chartes de son Conseil d'administration et de ses comités et autres renseignements pertinents au sujet de ses affaires. La haute direction fait régulièrement des présentations à chaque réunion du Conseil au sujet des points principaux des activités de la Société y compris, mais sans s'y restreindre, des programmes de réduction des coûts, la situation de l'entreprise, les perspectives, les questions liées au personnel et le développement de nouveaux produits. Les administrateurs sont invités à visiter les diverses installations de la Société.

Le Conseil d'administration revoit une fois par année sa composition et sa taille. Le Conseil est d'avis que le nombre actuel d'administrateurs lui permet d'exercer ses activités d'une manière prudente et efficace.

Les pleins pouvoirs de gestion du Conseil d'administration vis-à-vis de la Société s'exercent au moyen de l'approbation du budget des produits d'exploitation et du budget des immobilisations, de l'examen des rapports financiers et explicatifs mensuels sur le rendement, l'acquisition ou l'aliénation de tout bien immobilier, l'acquisition d'autres sociétés et toutes dépenses non budgétées et toute mesure qui concerne l'environnement. Ses pleins pouvoirs comprennent également le contrôle de toutes les opérations bancaires et d'emprunt ainsi que l'attribution de toute sûreté, l'émission ou le rachat de tout titre d'emprunt ou de participation, la déclaration de dividendes, la dotation de postes vacants au Conseil, l'adoption, la modification ou l'abrogation de règlements administratifs et, enfin, l'approbation de tous les états financiers trimestriels et annuels et de tout communiqué de presse s'y rapportant.

L'objectif de la Société communiqué par le Conseil d'administration au chef de la direction consiste à optimiser la valeur à long terme des actions pour les actionnaires grâce à l'efficacité des procédés de fabrication, de distribution en gros et de courtage d'une gamme complète de produits de bois de qualité et de produits reliés partout en Amérique du Nord. L'appréciation de la valeur des actions pour les actionnaires au moyen de la croissance doit être réalisée d'une manière responsable sans courir de risques indus et en tenant également compte de ses employés, de ses clients et de son achalandage.

### ***Code d'éthique commerciale***

Le 21 avril 2005, le Conseil d'administration a adopté un code de déontologie des affaires (le « Code »). Le Conseil d'administration supervise l'application du Code en s'assurant que le Code énonce les principes de base auxquels tous les employés, dirigeants et administrateurs de la Société doivent se conformer dans le cadre de leur conduite et que, dans le cadre du processus de recrutement des nouveaux employés, tous les employés lisent et signent un exemplaire du Code. Toute personne peut se procurer un exemplaire du Code sur demande auprès du secrétaire, à l'adresse suivante : Goodfellow inc., 225, rue Goodfellow, Delson (Québec) J5B 1V5.

### ***Vote majoritaire dans le cadre de l'élection du Conseil***

Le conseil d'administration a adopté une politique de vote majoritaire. Aux termes de cette politique, dans le cadre d'une élection du conseil sans opposition, chaque administrateur devrait être élu à la majorité des voix rattachées aux actions dont les porteurs assistent ou sont représentés par procuration à l'assemblée des actionnaires à laquelle l'élection a lieu. Par conséquent, si un candidat n'est pas élu au moins à la

majorité des voix exprimées sur son élection, étant entendu qu'à cette fin une abstention est une voix exprimée contre son élection, il devra donner sa démission au président du conseil immédiatement après l'assemblée à laquelle il a été élu et la démission prendra effet dès qu'elle sera acceptée par le conseil. Dans la présente politique, «une élection sans opposition» s'entend d'une élection dans le cadre de laquelle le nombre de candidats est égal au nombre d'administrateurs dont l'élection est autorisée par le conseil.

Le comité de régie d'entreprise examinera la démission et fera une recommandation au conseil d'administration qui décidera de l'accepter ou non dans un délai de 90 jours suivant l'Assemblée. Un administrateur qui remet sa démission aux termes de cette politique ne participera pas à toute réunion du comité de régie d'entreprise, du conseil d'administration ou de tout autre sous-comité du conseil d'administration dans le cadre de laquelle cette démission est examinée. En l'absence de circonstances exceptionnelles, le conseil d'administration acceptera la démission.

Dès qu'il aura pris sa décision, le conseil l'annoncera sans délai par voie de communiqué de presse dûment déposé auprès de la Bourse de Toronto. S'il a décidé de refuser la démission, il devra énoncer tous les motifs à l'appui de sa décision dans le communiqué de presse. Si le conseil accepte la démission, il pourra, conformément à la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, nommer un administrateur qui comblera le poste laissé vacant par la démission ou convoquer une assemblée extraordinaire des actionnaires à laquelle un nouveau candidat sera proposé.

### ***Communications avec les investisseurs et les actionnaires***

Des représentants de la Société sont disponibles pour répondre aux questions des actionnaires et des investisseurs pendant les heures d'ouverture normales de la Société. La Société est aussi assujettie à certaines exigences en matière de divulgation aux termes des lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières. Le Conseil d'administration est satisfait de la politique de communication mise en œuvre par la Société. Les représentants désignés par la Société à cette fin veillent aux communications efficaces avec les actionnaires, les milieux financiers et les médias.

### ***Comités du Conseil d'administration***

Les règlements de la Société prévoient que le Conseil d'administration peut déléguer à ses comités tout pouvoir dont il est investi, à l'exception des pouvoirs qu'un comité du Conseil d'administration n'a pas le droit de déléguer en vertu de la loi. Le Conseil d'administration a mis sur pied les comités suivants :

#### **(i) Comité de régie d'entreprise**

Le Conseil d'administration agit à titre de comité de régie d'entreprise de la Société afin d'examiner les mesures à prendre pour améliorer l'efficacité du Conseil d'administration et d'identifier et gérer les principaux risques auxquels fait face la Société. Il examine aussi toutes les questions de gouvernance d'entreprise, comme les fonctions et devoirs des autres comités du Conseil d'administration et les relations et les communications générales de la Société avec ses actionnaires. Un exemplaire des lignes directrices en matière de gouvernance figure à l'Annexe A de la présente Circulaire.

#### **(ii) Comité d'audit**

Le comité d'audit examine de façon directe, avec le concours des auditeurs externes indépendants de la Société, les états financiers de la Société et en recommande l'approbation au Conseil; il revoit l'évaluation des contrôles internes qu'ont effectué les auditeurs externes indépendants, de même que leurs recommandations visant à les améliorer, ainsi que la réponse de la direction à ces recommandations. Le comité d'audit est formé de MM. Normand Morin, Claude A. Garcia, Alain Côté et Stephen A. Jarislowsky.

La Société intègre par renvoi les informations additionnelles sur le comité d'audit contenues sous la rubrique 9 « Comité d'audit » de sa notice annuelle pour l'exercice terminée le 30 novembre 2018. La notice

annuelle de la Société est disponible sur le site Web SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)), ainsi que sur le site Web de la Société ([www.goodfellowinc.com](http://www.goodfellowinc.com)).

(iii) Comité de rémunération

Le comité de rémunération est formé de MM. Claude A. Garcia, Stephen A. Jarislowky, G. Douglas Goodfellow, Alain Côté et Normand Morin. Parmi les membres du comité de rémunération, quatre sont indépendants : MM. Jarislowky, Garcia, Côté et Morin. Ces derniers possèdent une vaste expérience en matière de rémunération des hauts dirigeants qui leur permet d'exercer leurs fonctions. M. Jarislowky est co-fondateur de la Coalition canadienne pour une saine gestion des entreprises et de l'Institut de Gouvernance du Québec. MM. Garcia et Morin ont siégé au conseil d'administration de plusieurs sociétés cotées en bourse et y ont occupé des fonctions similaires. M. Côté est un associé en audit chez Deloitte où il a assumé plusieurs responsabilités. La diversité des expériences permet au comité de rémunération de prendre des décisions quant à la pertinence des politiques et des pratiques en matière de rémunération de la Société.

Tous les dirigeants de la Société touchent une rémunération qu'on estime concurrentielle avec les programmes de rémunération qu'offrent des sociétés comparables. Le comité de rémunération administre le régime d'options d'achat d'actions des hauts dirigeants et s'acquitte de toute autre fonction que lui confie le Conseil d'administration.

*Autres questions de gouvernance*

Le Conseil d'administration ne juge pas opportun en ce moment de mettre sur pied les autres comités recommandés par les lignes directrices de la Bourse de Toronto. Notamment, il n'est pas jugé nécessaire de mettre en place un comité responsable de la nomination et de l'évaluation des nouveaux membres du Conseil d'administration. Une fois l'an, les membres du Conseil d'administration forment les divers comités et leur composition respective, en fonction des habiletés, des intérêts et de la disponibilité de chacun des membres du Conseil d'administration, et ils nomment un président pour chacun de ces comités.

**Réunions du Conseil d'administration et des comités tenues et fiches de présences**

Les fiches de présence aux réunions du Conseil ainsi qu'aux divers comités tenues au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2018 s'établissaient comme suit :

**Fiches de présence au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2018**

| Administrateurs           | Conseil d'administration<br>(Total de six réunions) | Comité d'audit<br>(Total de quatre réunions) | Comité de rémunération<br>(Total de une réunion) |
|---------------------------|---|--|--|
| Claude A. Garcia          | 6   | 4  | 1  |
| Stephen A. Jarislowky     | 6   | 4  | 1  |
| David A. Goodfellow       | 6   | -  | -  |
| G. Douglas Goodfellow     | 6   | -  | 1  |
| Normand Morin             | 6   | 4  | 1  |
| Alain Côté <sup>(1)</sup> | 4   | 2  | -  |

<sup>(1)</sup> M. Alain Côté a été nommé en tant qu'administrateur de la Société le 13 avril 2018.

## **ASSURANCE RESPONSABILITÉ POUR LES ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS**

La Société souscrit et maintient une assurance responsabilité au bénéfice des membres du Conseil d'administration et des dirigeants de la Société et des membres de son groupe. La garantie d'assurance s'élève à 10 000 000 \$ et la franchise est fixée à 35 000 \$. La prime versée par la Société à l'égard des membres du Conseil et de la direction comme groupe s'est élevée à 22 500 \$ pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> septembre 2018 et le 1<sup>er</sup> septembre 2019.

## **INTÉRÊT DES INITIÉS ET AUTRES PERSONNES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES**

Au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2018, la Société a conclu des opérations avec un initié de la Société, Jarislowsky Fraser Ltée, une société détenue par un membre du Conseil, ayant son siège social au 1010 rue Sherbrooke Ouest, Suite 2400, Montréal (Québec) H3A 2R7. Jarislowsky Fraser Ltée a fourni des services administratifs pour les régimes de retraite de la Société pour lesquels les régimes de retraite ont déboursé 87 000 \$ en frais de gestion pour l'exercice 2018. Ces sommes représentent une ventilation adéquate des coûts engagés par les diverses fonctions administratives. Ces opérations avec Jarislowsky Fraser Ltée ont eu lieu dans le cours normal des affaires de la Société et la rémunération ayant trait à cette transaction a été établie et convenue au moyen d'un accord contractuel entre les parties liées.

## **INFORMATION SUR LE COMITÉ D'AUDIT**

Les informations réglementaires concernant le comité d'audit sont fournis à la rubrique 9 « Comité d'audit » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice terminé le 30 novembre 2018. La notice annuelle de la Société est disponible sur le site Web SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)), ainsi que sur le site Web de la Société ([www.goodfellowinc.com](http://www.goodfellowinc.com)).

## **DOCUMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

La Société est un émetteur assujéti aux termes des lois sur les valeurs mobilières des provinces du Québec et de l'Ontario et elle est par conséquent tenue de déposer les états financiers, le rapport de gestion, un circulaire de sollicitation de procurations par la direction et une notice annuelle auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières de ces territoires. Des exemplaires de ces documents et autres renseignements concernant la Société peuvent être obtenus sur le site Web SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). De plus, des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus sur demande transmise au bureau du secrétaire de la Société (225, rue Goodfellow, Delson (Québec) J5B 1V5 Tél. : 450-635-6511). La Société peut exiger le paiement de frais raisonnables si la demande provient d'une personne qui n'est pas un porteur de titres de la Société.

## **PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES**

Aucune proposition d'actionnaires n'a été soumise pour délibération à l'Assemblée. Les actionnaires qui auront le droit de voter à l'assemblée annuelle des actionnaires de l'an prochain, qui souhaiteraient soumettre une proposition sur toute question pouvant être soulevée à cette assemblée et qui souhaiteraient que leur proposition soit prise en compte pour insertion dans le circulaire de sollicitation de procurations par la direction et le formulaire de procuration qui lui est joint, doivent s'assurer que le secrétaire de la Société reçoive leur proposition au plus tard le 7 novembre 2019.

## **APPROBATION DES ADMINISTRATEURS**

Les administrateurs de la Société ont approuvé le contenu et la transmission de la présente Circulaire.

**G. Douglas Goodfellow**

**Secrétaire**

Fait à Delson (Québec)

Le 22 février 2019

## Annexe A

### Information concernant les pratiques en matière de gouvernance

La présente concerne les pratiques en matière de gouvernance en regard du Règlement 58-101 concernant les pratiques en matière de gouvernance, afin de répondre aux exigences du à l'Annexe 58-101A1 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance.

| Lignes directrices   | Commentaires   |
|--|--|
| <b>1. Conseil d'administration</b>   |  |
| (a) Donner la liste des administrateurs qui sont indépendants.   | Des 6 candidats proposés au poste d'administrateur du Conseil d'administration, MM. Claude A. Garcia, président du Conseil d'administration, Normand Morin, Stephen A. Jarislowsky et Alain Côté sont indépendants.  |
| (b) Donner la liste des administrateurs qui ne sont pas indépendants et indiquer le fondement de cette conclusion.   | Il incombe au Conseil d'administration de déterminer si un administrateur est indépendant ou non. Pour ce faire, le Conseil d'administration examine tous les liens existants entre les administrateurs et la Société et ses filiales. MM. G. Douglas Goodfellow, secrétaire et David A. Goodfellow, un actionnaire important, ne sont pas des administrateurs indépendants. De plus, les autres administrateurs ne sont pas impliqués dans les opérations quotidiennes de la Société, ne participent à aucun contrat important avec la Société, et ne perçoivent aucuns honoraires autres que ceux reçus à titre d'administrateurs. |
| (c) Indiquer si la majorité des administrateurs sont indépendants ou non. Si la majorité des administrateurs ne sont pas indépendants, décrire ce que le Conseil d'administration fait pour favoriser l'indépendance de leur jugement dans l'exécution de leur mandat. | La majorité des administrateurs sont indépendants.<br><br>Les administrateurs indépendants peuvent se réunir de façon ponctuelle pendant les réunions régulières du Conseil ou en d'autres occasions, le cas échéant. Le Conseil d'administration juge comme suffisantes les structures existantes visant à assurer son indépendance à l'égard de la direction. Tout administrateur peut retenir les services d'un conseiller externe, aux frais de la Société, sous réserve de l'approbation du président du Conseil d'administration.  |
| (d) Dans le cas où un administrateur est administrateur d'un autre émetteur qui est émetteur assujéti ou l'équivalent dans un territoire du Canada ou dans un territoire étranger, indiquer l'administrateur et l'émetteur concerné.                                   | Claude A. Garcia a siégé antérieurement en tant que président du Conseil d'administration de l'Agence des partenariats public-privé du Québec et de l'Université du Québec à Montréal (UQAM) et a aussi siégé sur les Conseils d'administration de Standard Life Assurance, la Bourse de Montréal, Cogeco, la Caisse de dépôt et placement du Québec, l'Institut de recherches cliniques de Montréal et la Chambre de commerce de Montréal. Normand Morin a siégé antérieurement sur les Conseils d'administration du Groupe Canam inc., Ovivo Inc., Trévi inc. et l'Administration  |

|   |  |
|---|--|
|   | portuaire de Montréal. Alain Côté a siégé antérieurement sur les conseils d'administration de l'Ordre des comptables agréés du Québec, l'ICCA, CPA Canada et la Chambre de commerce du Montréal métropolitain. Il siège actuellement sur le conseil d'administration et le comité d'audit de la Fondation de l'Université Laval.   |
| (e) Indiquer si les administrateurs indépendants tiennent ou non des réunions périodiques hors de la présence des administrateurs non indépendants et des membres de la direction. Dans l'affirmative, indiquer le nombre de réunions tenues au cours du dernier exercice de l'émetteur. Dans la négative, décrire ce que fait le Conseil d'administration pour favoriser la libre discussion entre les administrateurs indépendants.   | Les administrateurs indépendants ne tiennent pas de réunions régulières sans la présence des administrateurs non indépendants. Cependant, ces administrateurs peuvent se réunir de façon ponctuelle pendant les réunions régulières du Conseil ou en d'autres occasions, le cas échéant. Le Conseil d'administration juge comme suffisantes les structures existantes visant à assurer son indépendance à l'égard de la direction. Tout administrateur peut retenir les services d'un conseiller externe, aux frais de la Société, sous réserve de l'approbation du président du Conseil d'administration.   |
| (f) Indiquer si le président du Conseil est un administrateur indépendant ou non. Si le Conseil d'administration a un président ou un administrateur principal qui est un administrateur indépendant, donner le nom du président indépendant ou de l'administrateur principal indépendant et exposer son rôle et ses responsabilités. Si le Conseil n'a ni président indépendant, ni administrateur principal indépendant, indiquer ce que le Conseil fait pour assurer un leadership aux administrateurs indépendants. | Le président du Conseil d'administration, M. Claude A. Garcia, est indépendant. Il incombe au président du Conseil d'administration, avec le concours du comité de rémunération, de gérer les rapports entretenus entre le Conseil et la direction et le chef de la direction. Le comité de rémunération peut convoquer des réunions du Conseil sans la participation de la direction, dans la mesure où au moins deux membres du comité de rémunération le jugent nécessaire. Afin de permettre une discussion plus ouverte, les administrateurs indépendants se réunissent à huis clos au moins une fois par année. M. Claude A. Garcia, président du Conseil d'administration, préside les réunions des administrateurs indépendants lorsqu'elles ont lieu. |
| (g) Fournir un relevé des présences de chaque administrateur aux réunions du Conseil depuis la date d'ouverture du dernier exercice de l'émetteur.  | Veillez-vous reporter à la section « Réunion du Conseil d'administration et des comités tenues et fiches de présence », sous « Divulgence des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise ».  |
| <b>2. Mandat du Conseil d'administration</b>  |  |
| (a) Donner le texte du mandat écrit du Conseil d'administration. En l'absence de mandat écrit, indiquer de quelle façon le Conseil définit son rôle et ses responsabilités.   | Le mandat du Conseil d'administration consiste à superviser la direction de la Société et à agir au mieux des intérêts de la Société et des tous les actionnaires. Le Conseil d'administration approuve toutes les décisions importantes touchant la Société et ses filiales, avant qu'elles soient mises en œuvre. Dans la poursuite de cet objectif, le Conseil tient compte des intérêts de l'ensemble des actionnaires de même que de ceux des autres personnes qui ont un intérêt dans les affaires de la Société, dont notamment ses employés, et recherche l'équilibre entre les gains et les risques afin d'assurer la viabilité financière à long terme des affaires de   |

la Société.

Le Conseil d'administration participe activement au processus de planification stratégique de la Société. Il examine et analyse tous les éléments du plan stratégique avec la direction. Il incombe au Conseil d'administration d'étudier et d'approuver le plan stratégique. Au moins une réunion du Conseil d'administration par année est consacrée à l'étude du plan stratégique, durant laquelle sont considérés les occasions d'affaires et les risques. Le Conseil d'administration passe également en revue le plan stratégique à tous les trimestres. Le processus de planification stratégique n'est pas administré par un comité en particulier; il est partie intégrante de chaque réunion du Conseil d'administration.

Il incombe au Conseil d'administration, par l'intermédiaire du comité d'audit, d'identifier les principaux risques auxquels s'expose la Société et d'assurer la mise en place de systèmes de gestion du risque. Les principaux risques sont ceux liés à l'environnement, à l'industrie dans laquelle évolue la Société, aux monnaies étrangères et aux taux d'intérêt. Le comité d'audit se réunit quatre fois par année afin d'examiner les rapports et discuter des secteurs de risques élevés avec la direction. Le comité d'audit rencontre les auditeurs externes indépendants au moins deux fois par année afin de réviser le plan d'audit, le sommaire des conclusions d'audit ainsi que leurs recommandations. Le Conseil, par l'intermédiaire du Comité d'audit, s'assure que la Société adopte des politiques de gestion des risques.

Le Conseil est responsable de nommer le président et chef de la direction ainsi que des cadres supérieurs, et assure la surveillance de leur rendement. Le Conseil approuve les objectifs généraux et la rémunération du président et chef de la direction. Le Conseil s'assure également de la mise en place de processus permettant le recrutement de cadres supérieurs satisfaisant à des exigences élevées en matière d'intégrité et de compétence, et veille à leur formation, au développement de leurs compétences et à leur fidélisation. Le Conseil appuie l'engagement de la direction concernant la formation et le développement des compétences de tous les employés.

Le Conseil approuve toutes les communications importantes de la Société, y compris les rapports annuels et trimestriels, les documents de financement et les communiqués de presse. La Société communique avec ses actionnaires au moyen de plusieurs voies de communication, telles que son site Web. Le Conseil approuve la politique de communication de l'information, assurant une communication rigoureuse de toutes les informations importantes et ce en temps opportun; cette politique est révisée annuellement.

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Le Conseil, par l'intermédiaire du comité d'audit, se penche sur l'efficacité des processus de contrôle interne et des systèmes d'information de gestion de la Société. Le Conseil consulte la direction et les auditeurs externes indépendants de la Société afin de vérifier l'intégrité de ces systèmes. Chaque année, les auditeurs externes indépendants remettent au comité d'audit un rapport portant sur la qualité des systèmes de gestion et de contrôle interne de la Société.</p> <p>Une fois par année, le Conseil d'administration examine la composition et la taille du Conseil. Le Conseil d'administration estime que le nombre d'administrateurs actuel lui permet de procéder de façon prudente et efficace.</p>  |
| <p><b>3. Descriptions de postes</b></p>   |  |
| <p>(a) Indiquer si le Conseil d'administration a établi ou non une description de poste écrite pour les postes de président du Conseil et de président de chaque comité du Conseil. S'il ne l'a pas fait, indiquer brièvement comment il définit le rôle et les responsabilités correspondant à chacun de ces postes.</p> | <p>Le Conseil d'administration établit la description de poste du président du Conseil et des présidents des deux comités. Essentiellement, la responsabilité première du président du Conseil consiste à diriger différentes réunions, et à s'assurer que le Conseil ou divers comités exercent leurs activités de façon efficace et rencontrent les objectifs fixés par leur mandat respectif.</p>   |
| <p>(b) Indiquer si le Conseil d'administration et le chef de la direction ont établi ou non une description de poste écrite pour le poste de chef de la direction. S'ils ne l'ont pas fait, indiquer brièvement comment le Conseil définit le rôle et les responsabilités du chef de la direction.</p>                    | <p>Le Conseil approuve les objectifs généraux et la rémunération du président et chef de la direction.</p> <p>Le Conseil agit à titre de comité de régie d'entreprise et est responsable de la gouvernance générale de la Société, ce qui comprend l'élaboration de la description des fonctions du Conseil d'administration et du chef de la direction. Le comité de régie d'entreprise examine et approuve les objectifs généraux que le chef de la direction doit atteindre. Le comité évalue le rendement du chef de la direction en fonction de ces objectifs et transmet les résultats de cette évaluation au Conseil d'administration. Le Conseil a clairement défini les limites de l'autorité de la direction. Le Conseil s'attend à ce que la direction :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ examine les stratégies de la Société et leur mise en œuvre au sein de tous les secteurs d'activités clés de la Société;</li> <li>➤ effectue un processus d'établissement du budget complet et surveille le rendement financier de la Société en fonction du budget;</li> <li>➤ identifie les possibilités et les risques liés aux affaires de la Société et élabore des moyens pour les gérer.</li> </ul> |

|   |  |
|---|--|
| <b>4. Orientation et formation continue</b>   |  |
| <p>(a) Indiquer brièvement les mesures prises par le Conseil d'administration pour orienter les nouveaux administrateurs en ce qui concerne :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. le rôle du Conseil, de ses comités et des administrateurs;</li> <li>ii. la nature et le fonctionnement de l'entreprise de la Société.</li> </ul>  | <p>La Société dispose d'un éventail de programmes d'orientation et de formation à l'intention des anciens et des nouveaux administrateurs. Les nouveaux administrateurs se voient remettre toutes les informations publiques disponibles relatives à la Société, les règlements et chartes du Conseil d'administration et de ses comités ainsi que d'autres informations pertinentes sur les affaires et l'entreprise. La haute direction présente régulièrement des exposés aux réunions du Conseil d'administration portant sur les principaux secteurs des affaires de la Société, y compris mais sans s'y limiter, les programmes de réduction des coûts, la conjoncture économique, les occasions d'affaires, les questions liées au personnel et le développement de produits. Les administrateurs sont régulièrement invités à visiter les différentes installations de la Société.</p>   |
| <p>(b) Indiquer brièvement les mesures prises par le Conseil d'administration, le cas échéant, pour assurer la formation continue des administrateurs. Si le Conseil n'assure pas de formation continue, indiquer comment il veille à ce que les administrateurs aient les aptitudes et les connaissances adéquates pour s'acquitter de leurs obligations en tant qu'administrateurs.</p>   | <p>Voir les commentaires ci-dessus.</p>  |
| <b>5. Éthique commerciale</b>   |  |
| <p>(a) Indiquer si le Conseil d'administration a adopté ou non un code écrit à l'intention des administrateurs, des dirigeants et des salariés. Dans l'affirmative :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) indiquer comment une personne peut en obtenir le texte;</li> <li>ii) décrire de quelle façon le Conseil veille au respect du code; s'il n'y veille pas, expliquer s'il s'assure du respect du code et de quelle façon;</li> <li>iii) faire un renvoi à toutes les déclarations de changement important déposées au cours du dernier exercice et se rapportant à la conduite d'un administrateur ou d'un membre de la haute direction qui constitue un manquement au code.</li> </ul> | <p>Le Conseil d'administration a adopté un Code de déontologie des affaires (le « Code ») qui énonce les normes de conduite auxquelles doivent se conformer tous les employés, dirigeants et administrateurs de la Société, lesquels reçoivent chacun un exemplaire du Code et sont tenus de reconnaître a) l'avoir lu et b) comprendre que le maintien du lien d'emploi ou de leur fonction d'administrateur exige qu'ils s'y conforment. Le Conseil s'appuie sur le chef de la direction de la Société lorsqu'il s'agit de surveiller la conformité au Code, et le chef de la direction a reconnu qu'il est son devoir de faire rapport au Conseil sur toute violation et également sur les mesures correctives apportées, le cas échéant. De cette manière, le Conseil peut évaluer les dispositions qui peuvent causer problème et puis réviser et renforcer le Code en conséquence.</p> <p>Une copie du Code est disponible sur demande auprès du secrétaire général, Goodfellow inc. 225, rue Goodfellow, Delson (Québec) J5B 1V5.</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p>(b) Indiquer les mesures prises par le Conseil d'administration pour garantir l'exercice d'un jugement indépendant par les administrateurs lors de l'examen des opérations et des contrats dans lesquels un administrateur ou un membre de la haute direction a un intérêt important.</p> | <p>Le mandat du comité de régie d'entreprise inclut une revue ainsi qu'une approbation de toutes les transactions effectuées avec des personnes liées dans toutes situations potentielles de conflit d'intérêt.</p>  |
| <p>(c) Indiquer les autres mesures prises par le Conseil d'administration pour encourager et promouvoir une culture d'éthique commerciale.</p>   | <p>Le Conseil d'administration surveille l'application du Code en s'assurant que le Code énonce les principes de base auxquels tous les employés, dirigeants et administrateurs de la Société doivent se conformer et en s'assurant que tout nouvel employé, lors du processus d'embauche, ait lu et signé un exemplaire du Code.</p>  |
| <p><b>6. Sélection des candidats au Conseil d'administration</b></p>   |  |
| <p>(a) Indiquer la procédure suivie pour trouver de nouveaux candidats au Conseil d'administration.</p>  | <p>La Société n'a pas de comité des candidatures. Il incombe au Conseil d'administration de proposer les nouvelles candidatures. Le Conseil assure également l'évaluation continue des administrateurs. Les nouveaux candidats doivent posséder des antécédents en gestion d'entreprises, détenir une expertise particulière relative à un secteur d'intérêt stratégique pour la Société, être en mesure de consacrer le temps nécessaire, appuyer la mission et les objectifs stratégiques de la Société et consentir à remplir les devoirs de leur charge.</p>   |
| <p>(b) Indiquer si le Conseil d'administration a ou non un comité des candidatures composé uniquement d'administrateurs indépendants. Dans la négative, indiquer les mesures prises par le Conseil pour encourager une procédure de sélection objective.</p>                                 | <p>La mise en place d'un comité chargé des candidatures et de l'évaluation des nouveaux membres du Conseil d'administration n'est pas jugée nécessaire. Une fois par année, les membres du Conseil d'administration établissent les différents comités du Conseil d'administration, prévoient leur composition respective en fonction des compétences, des intérêts et de la disponibilité de chaque membre du Conseil, et désignent un président pour chaque comité.</p> <p>Les administrateurs indépendants évaluent le rendement du Conseil et des administrateurs pris individuellement. La Société a un petit Conseil d'administration composé de 6 membres, dont quatre sont indépendants. Le président du Conseil d'administration est chargé d'assurer la diversification et la compatibilité des membres.</p> <p>Les membres du Conseil détiennent collectivement 54 % des actions de la Société.</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p>(c) Si le Conseil d'administration a un comité des candidatures, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.</p>   | <p>Sans objet.</p>   |
| <p><b>7. Rémunération</b></p>  |  |
| <p>(a) Indiquer la procédure en vertu de laquelle le Conseil d'administration fixe la rémunération des administrateurs et des dirigeants.</p>  | <p>Le Conseil d'administration a créé un comité de rémunération composé de MM. Claude A. Garcia, Stephen A. Jarislowsky, G. Douglas Goodfellow, Normand Morin et Alain Côté. Tous les dirigeants de la Société reçoivent une rémunération considérée comme concurrentielle par rapport aux systèmes de rémunération offerts par des sociétés comparables. Le comité de rémunération assure la gestion du régime d'options d'achat d'actions des membres de la haute direction et remplit toutes les autres fonctions désignées par le Conseil d'administration.</p> <p>Le comité de rémunération révisé la rémunération des administrateurs une fois par année. Dans les recommandations portant sur la rémunération des administrateurs, le comité tient compte des types de rémunération et des montants payés aux administrateurs au sein de sociétés canadiennes similaires cotées en bourse. La rémunération des administrateurs est versée en argent seulement. Il n'existe aucune exigence relative au minimum d'actions détenues.</p>  |
| <p>(b) Indiquer si le Conseil d'administration a ou non un comité de rémunération composé uniquement d'administrateurs indépendants. Dans la négative, indiquer les mesures prises par le Conseil pour assurer une procédure objective de fixation de la rémunération.</p> | <p>Un des membres du comité de rémunération, G. Douglas Goodfellow, secrétaire de la Société, n'est pas un administrateur indépendant. Les quatre (4) autres membres du comité de rémunération sont indépendants. Le comité de rémunération s'est réuni à une occasion en 2018, et tous les membres étaient présents.</p> <p>Afin de s'assurer que le comité de rémunération suive une procédure objective, même si un de ses membres n'est pas indépendant, le président du comité de rémunération à titre de membre indépendant, exige que M. G. Douglas Goodfellow quitte les réunions lorsque sa rémunération est discutée.</p> <p>Le comité de rémunération est chargé de développer et d'entretenir les pratiques de la Société relatives à la rémunération, y compris :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Établir la rémunération des administrateurs;</li> <li>➤ Élaborer et recommander au Conseil d'administration des politiques de rémunération des cadres, des programmes de participation aux bénéfices et des niveaux de rémunération afin de s'assurer qu'ils concordent avec les intérêts des actionnaires et le rendement de la Société;</li> <li>➤ Communiquer l'approche de la Société en matière de rémunération des membres de la direction;</li> </ul> |

|   |   |
|---|---|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Définir les objectifs de rendement du chef de la direction et évaluer son rendement par rapport à ceux-ci;</li> <li>➤ Réviser les plans de relève pour les cadres supérieurs de la Société.</li> </ul>   |
| (c) Si le Conseil d'administration a un comité de rémunération, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.  | Voir ci-dessus.   |
| <b>8. Autres comités du Conseil</b>   |   |
| Si le Conseil d'administration a d'autres comités permanents, outre le comité d'audit, le comité des candidatures et le comité de rémunération, donner la liste des comités et leur fonction. | <p>Le Conseil d'administration assume les fonctions du comité de régie d'entreprise de la Société, en vue d'examiner les mesures pouvant améliorer l'efficacité du Conseil d'administration et d'identifier et gérer les principaux risques auxquels s'expose la Société. Il se penche également sur les questions touchant la gouvernance d'entreprise telles que les tâches et fonctions des autres comités du Conseil d'administration ainsi que les relations et les communications de la Société avec ses actionnaires.</p> <p>Ainsi, il incombe au Conseil d'examiner les principes généraux en matière de gouvernance de la Société, de formuler des recommandations à cet égard, et de superviser leur divulgation. Le Conseil est responsable de la divulgation des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise inclus dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction et examine les meilleures pratiques au sein des grandes sociétés canadiennes afin de s'assurer que la Société maintienne des normes élevées en matière de gouvernance.</p> <p>Dans le cadre de ses responsabilités, le Conseil est chargé de la gouvernance générale de la Société, incluant l'élaboration des descriptions de postes pour le Conseil et le chef de la direction. Le Conseil examine et approuve les objectifs généraux que le chef de direction doit atteindre. Le Conseil évalue le rendement du chef de la direction par rapport à ces objectifs. Le Conseil a clairement défini les limites de l'autorité de la direction. Les attentes du Conseil à l'égard de la direction concernent :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ L'examen des stratégies de la Société et leur mise en œuvre au sein de tous les secteurs d'activités clés de la Société;</li> <li>➤ Le processus d'établissement global du budget et le contrôle du rendement financier de la Société par rapport au budget;</li> <li>➤ L'identification des possibilités et des risques liés aux affaires de la Société et l'élaboration de moyens pour les gérer.</li> </ul> |

|   |  |
|---|--|
| <b>9. Évaluation</b>  |  |
| Indiquer si le Conseil d'administration, les comités du Conseil et chaque administrateur sont soumis ou non à une évaluation régulière de leur efficacité et de leur apport. Dans l'affirmative, exposer la procédure d'évaluation. Dans la négative, indiquer comment le Conseil d'administration s'assure que le Conseil lui-même, ses comités et chacun de ses administrateurs s'acquittent efficacement de leurs fonctions. | <p>Il incombe au Conseil d'administration d'assurer l'évaluation continue des administrateurs.</p> <p>Les administrateurs indépendants évaluent le rendement du Conseil et des administrateurs individuellement. Le président du Conseil d'administration est responsable d'assurer la diversification et la compatibilité des membres.</p> <p>Dans le cadre d'un programme récemment établi par le comité de régie d'entreprise, des questionnaires ont été préparés à l'intention des administrateurs afin d'évaluer annuellement l'efficacité du Conseil d'administration, de ses comités et de ses administrateurs. Ces résultats sont présentés au comité de régie d'entreprise afin de faire l'objet de discussions et de mesures correctives, le cas échéant.</p> |
| <b>10. Durée du mandat et autres mécanismes de renouvellement du Conseil d'administration</b>   |  |
| Indiquer si l'émetteur a fixé ou non la durée du mandat des administrateurs siégeant à son Conseil d'administration ou prévu d'autres mécanismes de renouvellement de celui-ci et, dans l'affirmative, décrire cette durée ou ces mécanismes. Dans la négative, en indiquer les motifs.   | La Société n'a pas fixé la durée du mandat des administrateurs composant le Conseil d'administration. Pour le moment, le Conseil estime qu'il n'est pas au mieux des intérêts de la Société de limiter le nombre de fois qu'un administrateur peut se présenter à l'élection du Conseil d'administration. Même si une telle limite pourrait favoriser le renouvellement des idées et des points de vue au sein du Conseil d'administration, une telle limite pourrait également désavantager la Société du fait que celle-ci perdrait l'apport positif d'administrateurs qui, au fil des ans, ont acquis une profonde connaissance et compréhension de la Société et de ses activités.   |
| <b>11. Politiques sur la représentation féminine au conseil d'administration</b>  |  |
| a) Indiquer si l'émetteur a adopté ou non une politique écrite sur la recherche et la sélection de candidates aux postes d'administrateurs. Dans la négative, en indiquer les motifs.   | La Société n'a pas de politique écrite en matière de sélection de candidates et de nomination de femmes au sein du Conseil d'administration. La Société évalue toutes les candidatures en tenant compte de la diversité au chapitre de la race, de l'origine ethnique, du sexe, de l'âge, des antécédents culturels et de l'expérience professionnelle.  |

|  |  |
|--|--|
| <p>b) Si l'émetteur a adopté la politique prévue au paragraphe a, fournir les renseignements suivants :</p> <p>i) un sommaire des objectifs et des principales dispositions de la politique;</p> <p>ii) les mesures prises pour en garantir une mise en oeuvre efficace;</p> <p>iii) les progrès accomplis vers l'atteinte de ses objectifs au cours de l'année et depuis sa mise en oeuvre;</p> <p>iv) si le Conseil d'administration ou son comité des candidatures mesure ou non l'efficacité de la politique et comment, le cas échéant.</p> |  |
| <p><b>12. Prise en compte de la représentation féminine dans la procédure de recherche et de sélection des candidats aux postes d'administrateurs</b></p>  |  |
| <p>Indiquer si le Conseil d'administration ou le comité des candidatures tient compte ou non de la représentation des femmes au sein du Conseil dans la recherche et la sélection des candidats aux postes d'administrateurs pour le premier ou un nouveau mandat et, dans l'affirmative, de quelle façon. Si l'émetteur n'en tient pas compte, préciser ses motifs.</p>   | <p>Le Conseil d'administration ne tient pas compte du niveau de représentation des femmes au Conseil ou à la haute direction parce que, lorsque nous évaluons les candidatures potentielles à ces postes, nous recherchons toujours la personne la plus compétente, peu importe son sexe. De notre avis, cette approche nous permet de prendre des décisions quant à la composition du Conseil et de l'équipe de haute direction au mieux des intérêts de la Société et de ses actionnaires.</p> |
| <p><b>13. Prise en compte de la représentation féminine dans la nomination des membres de la haute direction</b></p>   |  |
| <p>Indiquer si l'émetteur tient compte ou non de la représentation des femmes à la haute direction dans la nomination des candidats aux postes de membres de la haute direction et, le cas échéant, de quelle façon. S'il n'en tient pas compte, préciser ses motifs.</p>  | <p>Voir notre commentaire au point 12, ci-dessus.</p>  |

**14. Cibles de l'émetteur concernant la représentation féminine au Conseil d'administration et à la haute direction**

*a)* Pour l'application de la présente rubrique, on entend par «cible» de l'émetteur un nombre ou un pourcentage, ou une fourchette de nombres ou de pourcentages, de femmes devant occuper des postes d'administrateurs ou de membres de la haute direction avant une date précise.

*b)* Indiquer si l'émetteur s'est donné ou non une cible à l'égard de la représentation féminine à son Conseil d'administration. Dans la négative, en indiquer les motifs.

*c)* Indiquer si l'émetteur s'est donné ou non une cible à l'égard de la représentation féminine à sa haute direction. Dans la négative, en indiquer les motifs.

*d)* Si l'émetteur s'est donné une cible conformément aux paragraphes *b* ou *c*, indiquer ce qui suit :

*i)* la cible;

*ii)* les progrès accomplis vers l'atteinte de la cible au cours de l'année et depuis son adoption.

La Société n'a pas établi de cible concernant la représentation féminine au Conseil d'administration ou à la haute direction, car nous avons la conviction qu'aucun candidat ni aucune candidate à l'un de ces postes ne devrait être choisi ou exclu, uniquement ou surtout, en raison de son sexe. Lorsque nous sélectionnons des candidatures pour le Conseil d'administration ou la haute direction, nous évaluons en quoi les compétences, l'expertise et les antécédents du candidat viennent compléter ceux des administrateurs et des membres de la haute direction déjà en poste.

**15. Nombre de femmes au Conseil d'administration et à la haute direction**

*a)* Indiquer le nombre et la proportion (en pourcentage) de femmes siégeant au Conseil d'administration de l'émetteur.

*b)* Indiquer le nombre et la proportion (en pourcentage) de femmes occupant un poste à la haute direction de l'émetteur, y compris de toute filiale importante de l'émetteur.

À la date de la présente Circulaire, la Société ne compte aucune femme au sein de son conseil d'administration et une femme au sein de sa haute direction.

## Annexe B

### Résolution visant l'approbation de modifications aux unités d'actions différées

« IL EST RÉSOLU :

1. Que les modifications aux modalités des 56 000 unités d'actions différées octroyées à M. Patrick Goodfellow le 15 janvier 2017 (les « UAD »), qui prévoient (i) la possibilité d'opter pour un règlement en actions des UAD au moyen de la livraison de 56 000 actions ordinaires à leur exercice; et (ii) que si la période d'exercice des UAD empiète sur une période d'interdiction d'opérations imposée par la Société, la période d'exercice des UAD sera automatiquement prolongée de façon à ce qu'elle dépasse de 10 jours ouvrables l'expiration de cette période d'interdiction d'opérations (collectivement, les « Modifications aux UAD »), sont approuvées par les présentes.
  
2. Que la Société donne par les présentes, à tout administrateur ou haut dirigeant de la Société, l'autorisation et la directive de signer tout document, de conclure toute entente et de prendre toutes mesures, selon ce qui est jugé nécessaire ou souhaitable pour donner effet à la présente résolution et aux Modifications aux UAD et pour assurer la conformité aux lois et règlements sur les valeurs mobilières. »