

**5N PLUS INC.**

**AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES**

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle des actionnaires (l'« **assemblée** ») de 5N PLUS INC. (la « **société** ») aura lieu à l'endroit, à la date et à l'heure indiqués ci-dessous :

Lieu : Club Saint-James  
1145, avenue Union  
Montréal (Québec)

Date : Le 17 mai 2012

Heure : 9 h (heure de Montréal)

Aux fins suivantes :

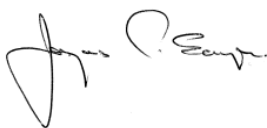
- 1) recevoir et étudier les états financiers consolidés de la société pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 ainsi que le rapport des auditeurs s'y rapportant;
- 2) élire les administrateurs;
- 3) nommer les auditeurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;
- 4) traiter de toute autre question qui pourrait être dûment soumise aux délibérations de l'assemblée.

Si vous n'êtes pas en mesure d'assister en personne à l'assemblée, veuillez dater, signer et retourner le formulaire de procuration ci-joint. Les procurations devant servir à l'assemblée doivent être déposées auprès de Services aux investisseurs Computershare inc. (à l'attention du Service des procurations), 100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1, avant 17 h le 15 mai 2012 ou auprès du secrétaire de la société avant le début de l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

FAIT à Montréal (Québec)  
Le 16 avril 2012

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le président et chef de la direction,



Jacques L'Ecuyer

## CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

### SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction est fournie relativement à la sollicitation, par la direction de 5N Plus inc. (la « société »), de procurations devant servir à l'assemblée annuelle des actionnaires de la société (l'« assemblée ») qui aura lieu à la date, à l'endroit et aux fins indiqués dans l'avis de convocation à l'assemblée, et à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement. Sauf indication contraire, les renseignements fournis aux présentes sont donnés en date du 16 avril 2012. La sollicitation sera effectuée principalement par la poste. Toutefois, elle pourrait également être effectuée par des membres de la direction et des employés de la société par téléphone, par télécopieur, par courrier électronique ou en personne. La société prendra en charge l'ensemble des frais de sollicitation de procurations. À moins d'indication différente, toute mention du terme « dollars » et du symbole « \$ » dans la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction renvoie à des dollars canadiens.

### NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR ET DROIT DE RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint sont des administrateurs et des membres de la direction de la société. **Chaque actionnaire a le droit de nommer comme fondé de pouvoir une personne, qui n'a pas nécessairement à être un actionnaire, pour le représenter à l'assemblée, autre que les personnes dont le nom est indiqué dans le formulaire de procuration ci-joint, en inscrivant le nom de cette personne dans l'espace prévu à cette fin sur le formulaire de procuration et en signant celui-ci ou en remplissant et en signant un autre formulaire de procuration en bonne et due forme.** Pour être valide, le formulaire de procuration dûment rempli et signé doit être déposé au bureau de Services aux investisseurs Computershare inc. (à l'attention du Service des procurations), 100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1, avant 17 h le 15 mai 2012 ou auprès du secrétaire de la société avant le début de l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement. L'acte désignant un fondé de pouvoir doit être signé par l'actionnaire ou par son procureur dûment autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une personne morale, par un ou plusieurs membres de sa direction autorisés.

L'actionnaire qui a donné une procuration écrite peut la révoquer, à l'égard de toute question n'ayant pas déjà fait l'objet d'un vote et sur laquelle le fondé de pouvoir ne s'est pas prononcé en vertu du pouvoir qui lui est conféré, au moyen d'un document écrit signé par lui ou son fondé de pouvoir autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une personne morale, revêtu de son sceau ou signé par un membre de la direction ou un fondé de pouvoir dûment autorisé de cette dernière. Pour être valide, l'acte de révocation de la procuration doit être déposé auprès de Services aux investisseurs Computershare inc. (à l'attention du Service des procurations), 100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1, avant 17 h le 15 mai 2012 ou auprès du secrétaire de la société avant le début de l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

### EXERCICE DU DROIT DE VOTE PAR PROCURATION

**À défaut de directives contraires, les droits de vote afférents aux actions représentées par des procurations dûment signées en faveur des personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint seront exercés, EN FAVEUR DE (i) l'élection des administrateurs et de (ii) la nomination des auditeurs, comme il est indiqué aux rubriques pertinentes de la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction.** Les personnes désignées dans le formulaire de procuration exerceront les droits de vote conformément aux directives qui y sont données. En ce qui concerne les modifications pouvant être apportées aux questions mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée et les autres questions pouvant être dûment soumises à l'assemblée, les personnes désignées exerceront les droits de vote se rattachant aux actions à leur appréciation. À la date d'impression de la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction, la direction de la société n'a connaissance d'aucune modification de ce genre ni d'autres questions devant être soumises à l'assemblée.

### ACTIONNAIRES NON INSCRITS

Seuls les actionnaires inscrits ou les personnes qu'ils constituent leurs fondés de pouvoir sont autorisés à voter à l'assemblée. Toutefois, dans plusieurs cas, les actions dont un actionnaire non inscrit est le propriétaire véritable (un « **porteur non inscrit** ») sont inscrites : (i) soit au nom d'un intermédiaire (un « **intermédiaire** ») avec lequel le porteur non inscrit fait affaire en ce qui a trait aux actions ordinaires, comme les courtiers en valeurs mobilières, les banques, les sociétés de fiducie et les fiduciaires ou les administrateurs de REÉR, de FERR, de REÉÉ, CÉLI autogérés et d'autres régimes similaires ou (ii) au nom d'une agence de compensation dont l'intermédiaire est un adhérent. Conformément à l'Instruction générale 54-101 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières intitulée « *Communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujetti* », la société a distribué des exemplaires de l'avis de convocation et de la présente circulaire de

sollicitation de procurations par la direction (collectivement désignés les « **documents d'assemblée** ») aux agences de compensation et aux intermédiaires afin qu'ils soient distribués aux porteurs non inscrits. Les intermédiaires sont tenus de transmettre les documents d'assemblée aux porteurs non inscrits, sauf si le porteur non inscrit a renoncé à son droit de les recevoir. Les intermédiaires font le plus souvent appel à des sociétés de services pour transmettre ces documents d'assemblées aux porteurs non inscrits. En règle générale, les porteurs non inscrits qui n'ont pas renoncé au droit de recevoir la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction :

- a) recevront généralement un formulaire informatisé (souvent désigné « **formulaire d'instructions de vote** ») qui n'est pas signé par l'intermédiaire et qui, lorsqu'il est rempli et signé convenablement par le porteur non inscrit et retourné à l'intermédiaire ou à sa société de services, constituera les instructions de vote que l'intermédiaire doit suivre. Pour que le formulaire informatisé applicable soit un formulaire d'instructions de vote valide, le porteur non inscrit doit remplir et signer convenablement le formulaire et le remettre à l'intermédiaire ou à sa société de services conformément aux instructions de l'intermédiaire ou de la société de services. Dans certains cas, le porteur non inscrit peut transmettre ces instructions de vote à l'intermédiaire ou à sa société de services par Internet ou en composant un numéro sans frais; ou
- b) moins souvent, ils se verront transmettre un formulaire de procuration déjà signé par l'intermédiaire (habituellement par une signature autographiée), qui ne porte que sur le nombre d'actions dont le porteur non inscrit est le propriétaire véritable, mais qui par ailleurs n'a pas été rempli. En ce cas, le porteur non inscrit qui désire remettre une procuration doit remplir de manière convenable le formulaire de procuration et le transmettre à Services aux investisseurs Computershare inc. (à l'attention du Service des procurations), 100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1.

Dans l'un ou l'autre cas, ces modalités ont pour but de permettre aux porteurs non inscrits de donner leurs directives quant à la manière dont les droits de vote rattachés aux actions ordinaires dont ils sont les propriétaires véritables doivent être exercés.

Si le porteur non inscrit qui reçoit un formulaire d'instructions de vote désire voter à l'assemblée en personne (ou y dépêcher une autre personne afin qu'elle puisse y assister et voter en son nom), il devrait inscrire en caractères d'imprimerie son nom ou celui de cette autre personne sur le formulaire d'instructions de vote et retourner celui-ci à l'intermédiaire ou à sa société de services. Si le porteur non inscrit qui reçoit un formulaire de procuration désire voter à l'assemblée en personne (ou y dépêcher une personne pour y assister et voter en son nom), il devrait biffer le nom des personnes désignées sur le formulaire de procuration et inscrire le nom du porteur non inscrit ou celui de cette autre personne dans l'espace laissé en blanc à cet effet et transmettre le formulaire à Services aux investisseurs Computershare inc. à l'adresse indiquée ci-dessus.

**Dans tous les cas, les porteurs non inscrits devraient suivre rigoureusement les instructions de leur intermédiaire, notamment celles concernant le moment, le lieu et le mode de livraison du formulaire d'instructions de vote ou du formulaire de procuration.**

Le porteur non inscrit peut révoquer les instructions de vote qu'il a données à l'intermédiaire à tout moment au moyen d'un avis écrit à ce dernier.

### **ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE**

Le nombre d'actions ordinaires de la société qui étaient émises et en circulation au 5 avril 2012 s'élevait à 71 004 656. Chaque action ordinaire confère à son porteur le droit d'exprimer une voix. La société a arrêté au 5 avril 2012 la date de clôture des registres (la « **date de clôture des registres** ») aux fins d'établir quels sont les actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis de convocation à l'assemblée. Conformément à la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, la société est tenue de dresser, au plus tard dix jours après la date de clôture des registres, une liste alphabétique des actionnaires habilités à voter en date de la clôture des registres, liste qui doit indiquer le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire. L'actionnaire dont le nom figure sur la liste susmentionnée est en droit d'exercer à l'assemblée les droits de vote afférents au nombre d'actions inscrit en regard de son nom. Il est possible de consulter la liste des actionnaires au siège social de la société, au 4385, rue Garand, Montréal (Québec) H4R 2B4, pendant les heures normales d'ouverture et au moment de l'assemblée.

## PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

À la connaissance des administrateurs et des membres de la haute direction de la société, en date du 5 avril 2012, la personne suivante était la seule propriétaire véritable, directe ou indirecte, de plus de 10 % des actions ordinaires de la société ou exerçait une emprise sur ce pourcentage d'actions :

<u>Nom et lieu de résidence</u>	<u>Nombre d'actions détenues</u>	<u>Pourcentage</u>
Jacques L'Ecuyer <sup>1)</sup> ..... Montréal (Québec) Canada	16 312 188	23 %

1) L'information est tirée du site Web de SEDI à l'adresse www.sedi.ca, le 5 avril 2012. La société n'a pas directement connaissance de l'information tirée du site Web de SEDI.

## ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration est actuellement composé de sept administrateurs. Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter en faveur de l'élection des sept candidats dont les noms figurent dans le tableau ci-dessous. Chaque administrateur exercera ses fonctions jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant avant en raison de sa destitution, de son décès ou pour une autre raison. Toutes les personnes désignées dans le tableau ci-dessous sont d'actuels administrateurs de la société.

Le tableau suivant indique le nom de chaque candidat à l'élection aux postes d'administrateurs, son lieu de résidence, tous les autres postes qu'il occupe et toutes les autres fonctions qu'il exerce actuellement au sein de la société, sa fonction principale, l'année de son entrée en fonction au poste d'administrateur de la société, et le nombre d'actions comportant droit de vote de la société dont cette personne a avisé être le propriétaire véritable, directement ou indirectement, ou à l'égard desquelles il exerce une emprise à la date indiquée ci-après.

<u>Nom, lieu de résidence et poste au sein de la société</u>	<u>Fonction principale</u>	<u>Administrateur depuis</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires détenues en propriété véritable ou sur lesquelles une emprise est exercée au 5 avril 2012<sup>1)</sup></u>
Jacques L'Ecuyer..... Montréal (Québec) Canada Président, chef de la direction et administrateur	Président et chef de la direction de la société	1999	16 312 188
Jean-Marie Bourassa <sup>2)</sup> ..... Montréal (Québec) Canada Administrateur	Associé directeur Bourassa Boyer inc. (comptables agréés)	2007	200 000
John Davis <sup>2)3)</sup> ..... Beaconsfield (Québec) Canada Administrateur	Dirigeant à la retraite	2000	5 000
Pierre Shoiry <sup>3)</sup> ..... Ville-Mont-Royal (Québec) Canada Administrateur	Président et chef de la direction Genivar inc. (cabinet d'ingénieurs)	2007	33 300
Dennis Wood <sup>2)3)</sup> ..... Magog (Québec) Canada Président du conseil d'administration	Président et chef de la direction Les Placements Dennis Wood inc. (société de portefeuille)	2007	120 000

<u>Nom, lieu de résidence et poste au sein de la société</u>	<u>Fonction principale</u>	<u>Administrateur depuis</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires détenues en propriété véritable ou sur lesquelles une emprise est exercée au 5 avril 2012<sup>1)</sup></u>
Frank Fache ..... Hong Kong (Chine) Vice-président directeur, Approvisionnement stratégique et administrateur	Vice-président directeur, Approvisionnement stratégique de la société	2011	3 157 471
Laurent Raskin..... Tilly (Belgique) Vice-président directeur, Développement des affaires et administrateur	Vice-président directeur, Développement des affaires de la société	2011	2 794 148

1) Ces renseignements ont été fournis à la société par les administrateurs respectifs ou ont été tirés du site Web de SEDI à l'adresse www.sedi.ca. La société n'a pas une connaissance directe des renseignements tirés du site Web de SEDI.

2) Membre du comité d'audit.

3) Membre du comité de la rémunération.

À la connaissance de la société, aucun des candidats à l'élection aux postes d'administrateurs de la société susmentionnés :

- a) n'est, ni n'a été, au cours des dix dernières années, un administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société qui :
  - (i) a fait l'objet d'une ordonnance d'interdiction d'opération, d'une ordonnance assimilable à une interdiction d'opération; ou toute ordonnance qui prive la société visée du droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières, et qui dans tous les cas était applicable pendant plus de trente jours consécutifs (une « **ordonnance** »), prononcée pendant que le candidat exerçait les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances de cette société; ou
  - (ii) a fait l'objet d'une ordonnance annoncée après que le candidat a cessé d'exercer les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances et découlant d'un événement survenu pendant qu'il exerçait ces fonctions; ou
- b) n'est, ni n'a été, au cours des dix dernières années un administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, pendant qu'il exerçait cette fonction ou dans l'année suivant la cessation de cette fonction, a fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens, à l'exception de M. Dennis Wood, qui (i) depuis 2001, est un administrateur de GBO inc. (auparavant Groupe Bocenor inc.), un fabricant de portes et fenêtres qui, en février 2004, a présenté une proposition à ses créanciers conformément à la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (Canada), proposition qui a été acceptée par les créanciers en juillet 2004 et approuvée par la Cour supérieure du Québec en août 2004; et (ii) est un administrateur de Blue Mountain Wallcoverings Group Inc., laquelle a fait l'objet, en mars 2009, d'une ordonnance initiale en vertu de l'article 11 de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada) accordant une protection aux créanciers de la société et de ses filiales; ou
- c) n'a, au cours des dix dernières années, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou si un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens.

Aucun des candidats au poste d'administrateur de la société qui précède ne s'est vu imposer :

- a) soit des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ou a conclu une entente de règlement avec celle-ci; ou
- b) soit toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait vraisemblablement considérée comme importante par un porteur raisonnable ayant à décider s'il convient de voter pour un candidat à un poste d'administrateur.

## RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

### Analyse de la rémunération

La présente analyse de la rémunération vise à renseigner sur les objectifs et le processus de la rémunération des membres de la haute direction de la société et à traiter de la rémunération relative à chaque personne qui a occupé le poste de président et de chef de la direction et de chef des finances, de même que pour les trois membres de la haute direction les mieux rémunérés de la société (ou les trois personnes les mieux rémunérées qui exerçaient des fonctions analogues), à l'exclusion du chef de la direction et du chef des finances, dont la rémunération totale pour le dernier exercice de la société s'est élevée à plus de 150 000 \$ (chacun étant désigné « **membre de la haute direction visé** » et collectivement, les « **membres de la haute direction visés** »). Pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, les membres de la haute direction visés de la société sont Jacques L'Ecuyer, président et chef de la direction, David Langlois, chef des finances, Marc Binet, vice-président, Matériaux secondaires, Frank Fache, vice-président directeur, Approvisionnement stratégique, et Laurent Raskin, vice-président directeur, Développement des affaires.

### Comité de la rémunération

Le comité de la rémunération du conseil d'administration (le « **comité de la rémunération** ») est composé de trois administrateurs, soit John Davis (président), Pierre Shoiry et Dennis Wood, chacun d'eux étant un administrateur « indépendant » au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*. Le conseil d'administration est d'avis que le comité de la rémunération possède dans l'ensemble les connaissances, l'expérience et les antécédents nécessaires pour s'acquitter de son mandat, et que chacun des membres du comité de la rémunération possède une expérience directe pertinente à l'exercice de ses responsabilités en matière de rémunération de la haute direction. Plus particulièrement, M. Shoiry est président et chef de la direction de Genivar inc., société inscrite à la Bourse de Toronto, M. Wood possède une expérience approfondie auprès de nombreuses sociétés publiques et M. Davis est un haut dirigeant d'expérience. Ces compétences collectives et cette grande expérience permettent au comité de la rémunération de décider de la pertinence des politiques et pratiques en matière de rémunération de la société.

Le mandat du comité de la rémunération consiste à examiner et à formuler des recommandations au conseil d'administration au moins deux fois l'an à l'égard des programmes de rémunération et d'avantages sociaux de la société à l'intention des membres de la haute direction visés et des administrateurs ainsi que d'autres membres de la haute direction de la société, notamment relativement aux salaires de base, aux primes, aux options d'achat d'actions et aux attributions d'unités d'actions incessibles (les « **UAI** »). Dans le cadre de l'évaluation de la rémunération annuelle des membres de la haute direction visés, le comité de la rémunération demande l'avis de la haute direction afin d'élaborer et de mettre en œuvre la philosophie et la politique en matière de rémunération et de formuler des recommandations à cet égard. Le comité de la rémunération tient également compte de la compétitivité des conditions de rémunération offertes aux membres de la haute direction visés. Les décisions qui touchent la rémunération sont normalement prises au cours du premier trimestre de l'exercice au regard du rendement de l'exercice précédent.

### Philosophie et objectifs de rémunération

La rémunération des membres de la haute direction visés est établie par le conseil d'administration en se fondant sur les recommandations du comité de la rémunération. Le programme de rémunération des membres de la haute direction de la société est en règle générale conçu pour assurer une rémunération fondée sur le rendement et qui soit concurrentielle par rapport aux autres entreprises de taille comparable dans des secteurs d'activités similaires. Le chef de la direction formule des recommandations au comité de la rémunération sur la rémunération des membres de la haute direction de la société, sauf pour lui-même. Le comité de la rémunération formule des recommandations au conseil d'administration concernant la rémunération du chef de la direction et des autres membres de la haute direction visés, afin que celui-ci l'approuve, en tenant compte des mêmes critères qui ont servi de fondement à l'établissement de la rémunération des autres membres de la haute direction.

L'objectif général de la philosophie de rémunération de la société consiste à (i) rémunérer la direction de façon à encourager et à récompenser l'atteinte d'un niveau élevé de rendement et d'excellents résultats en vue d'augmenter la valeur à long terme pour les actionnaires; (ii) faire correspondre les intérêts de la direction aux intérêts à long terme des actionnaires; (iii) recruter, former et conserver à son service des membres de la direction chevronnés; et (iv) appuyer la stratégie commerciale de la société.

### ***Politique de rémunération des membres de la haute direction***

Le programme de rémunération des membres de la haute direction de la société se compose en règle générale d'un salaire de base, d'une opportunité de primes et d'attributions d'intéressement à long terme sous forme d'options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de 2007 (le « régime de 2007 »), du régime d'options d'achat d'actions de 2011 (le « régime de 2011 ») et du régime d'unités d'actions incessibles (le « régime d'UAI ») qui a été adopté en 2010. Le 11 avril 2011, la société a adopté le régime de 2011 pour remplacer le régime de 2007, lequel était en vigueur depuis le mois d'octobre 2007. Le régime de 2011 a été ratifié, confirmé et approuvé par les actionnaires de la société à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 6 octobre 2011.

Le régime de rémunération incitative annuelle offre aux membres de la haute direction la possibilité de toucher une prime annuelle en espèces en fonction du degré d'atteinte d'objectifs individuels, stratégiques, opérationnels et financiers, tels que fixés par le conseil d'administration. Les régimes d'options d'achat d'actions et le régime d'UAI sont conçus de manière à attirer et à fidéliser un personnel clé nécessaire à la réussite à long terme de la société, en offrant à celui-ci de participer à l'accroissement de la valeur de placement des actionnaires à laquelle il contribue. Le comité de la rémunération peut, à son entière appréciation et de temps à autre, proposer des modifications à la politique de rémunération des membres de la haute direction, notamment la suppression ou l'ajout d'éléments de rémunération, ainsi que des modifications au régime de 2011 et au régime d'UAI. Ces modifications seront proposées au conseil d'administration et, au besoin, aux actionnaires afin qu'ils donnent leur approbation.

### ***Participation des membres de la haute direction à l'établissement de la politique de rémunération des membres de la haute direction***

Certains membres de la haute direction de la société participent au processus d'établissement de la rémunération des membres de la haute direction de la manière suivante : le chef de la direction travaille conjointement avec le comité de la rémunération pour établir les éléments de la rémunération des membres de la haute direction, notamment l'admissibilité au régime de rémunération incitative annuelle (primes) et au régime de rémunération incitative à long terme, le montant, les modalités et conditions des primes en espèces et des attributions d'intéressement à long terme, qui sont établis selon la philosophie de rémunération de la société fondée sur le rendement et le positionnement sur le marché cible. Le chef de la direction, le chef des finances et certains vice-présidents participent à l'établissement des budgets qui sont recommandés au conseil d'administration afin d'être approuvés par celui-ci et qui constituent le fondement des cibles de rendement financier sur lesquelles une partie des primes est établie; le chef de la direction et le chef des finances supervisent également les aspects financiers, comptables, juridiques et règlementaires du régime de 2011 et du régime d'UAI, notamment la tenue d'un registre des options et des UAI attribuées, exercées ou payées et annulées.

### ***Groupe de référence et expert-conseil en rémunération externe***

Pour assurer la compétitivité de la rémunération offerte aux membres de la haute direction visés et aux autres membres de la haute direction de la société, le comité de la rémunération peut retenir, de temps à autre, les services d'experts-conseils en rémunération de la haute direction afin d'obtenir des conseils à ce sujet.

En 2011, le comité de la rémunération a retenu les services de PCI-Perrault Conseil inc. (« PCI ») afin d'obtenir une analyse comparative ainsi que des conseils au sujet du caractère concurrentiel et adéquat des programmes de rémunération que la société offre aux membres de sa haute direction. Dans le cadre du processus d'examen, le comité de la rémunération a procédé à une analyse qui visait à examiner et à comparer les programmes de rémunération de la société avec ceux d'un groupe de sociétés de référence pour s'assurer du caractère concurrentiel et raisonnable de la rémunération offerte.

Le comité de la rémunération s'est servi d'analyses de rémunération de la haute direction réalisées par PCI pour situer les programmes de rémunération de la société dans le contexte du marché. Bien que le comité de la rémunération puisse se fier aux renseignements et aux conseils obtenus de sociétés d'experts-conseils telles que PCI, toutes les décisions concernant la rémunération de la haute direction sont prises par le conseil d'administration d'après les recommandations formulées par le comité de la rémunération et peuvent tenir compte de facteurs et de considérations qui diffèrent des renseignements et des

recommandations fournis par ces consultants, notamment le bien-fondé et la nécessité de retenir les services de membres de la haute direction à haut rendement.

En 2011, les niveaux de rémunération de la société et les pratiques en cette matière ont été comparés avec ceux de six autres entreprises canadiennes et douze entreprises américaines (le « **groupe de référence** »), dont les activités et la taille sont semblables à celles de la société. Le groupe de référence était composé des entreprises suivantes :

<b>Groupe de référence</b>	
II-VI Inc.	Amerigon Inc.
Axt Inc.	Cabot Corporation
Calgon Carbon Corporation	Camoplast Inc.
Ceradyne Inc.	CIRCOR International Inc.
EXFO Inc.	Ferro Corporation
Kaydon Corporation	Neo Material Technologies Inc.
Northwest Pipe Company	Park Electrochemical Corporation
Rogers Corporation	Stella-Jones Inc.
Timminco Limitée	Velan inc.

Le comité de la rémunération examine régulièrement les sociétés qui composent le groupe de référence pour s'assurer que les caractéristiques relatives au secteur qu'elles partagent avec la société sont similaires et que leurs produits des activités ordinaires et leur capitalisation boursière sont comparables à ceux de la société.

#### ***Processus de rémunération***

Le conseil d'administration, sur recommandation du comité de la rémunération, veille à ce que la rémunération totale versée aux membres de la haute direction visés soit équitable et raisonnable et vise les objectifs à long terme suivants :

- produire des résultats positifs et à long terme pour les actionnaires de la société;
- faire correspondre la rémunération de la haute direction au rendement de l'entreprise;
- offrir une rémunération et des avantages concurrentiels par rapport au marché qui permettront à la société de recruter, de retenir à son service et de motiver les hauts dirigeants chevronnés qui sont essentiels à son succès.

#### ***Éléments de la rémunération des membres de la haute direction***

La rémunération des membres de la haute direction visés est composée de trois principaux éléments, à savoir le salaire de base, la prime annuelle et une possibilité d'intéressement à long terme sous forme d'options d'achat d'actions et d'UAI à l'exception du chef de la direction, qui lui ne touche aucune rémunération incitative à long terme. Le chef de la direction et le chef des finances adhèrent également aux régimes d'assurance collective de la société. La société cotise aussi jusqu'à 2 % du salaire de base du chef des finances au titre du régime de participation différée aux bénéfices de la société. Les modalités et conditions des contrats d'emploi de certains des membres de la haute direction visés sont décrites à la rubrique intitulée « Contrats d'emploi et prestations en cas de cessation d'emploi » ci-après.

#### ***Salaires de base***

L'élément de la rémunération constitué du salaire de base des membres de la haute direction de la société tient compte des salaires versés pour des postes comportant des responsabilités semblables et dont les fonctions sont aussi complexes et ont le même impact au sein des entreprises du groupe de référence et dans les entreprises de taille comparable sur le marché en général, de même que des compétences et de l'expérience de chaque membre de la haute direction. Le salaire de base peut être versé aux membres de la haute direction visés sous forme d'un honoraire d'expert-conseil.

Les salaires sont révisés annuellement en fonction des changements observés sur le marché, de l'évolution des compétences du membre de la haute direction et de son rendement individuel mesuré en fonction de l'atteinte d'objectifs fixés annuellement par le membre de la direction avec l'aide du chef de la direction et, pour ce qui est de ce dernier, avec celle du comité de la rémunération.



Les salaires de base des membres de la haute direction visés issus de l'ancienne société MCP Group SA demeurent les mêmes qu'au moment de l'acquisition de MCP Group SA par la société. Ces salaires peuvent être versés à des sociétés de portefeuille exploitées par chacun des autres membres de la haute direction visés.

Pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, le salaire du chef de la direction et du chef des finances a été rajusté pour tenir compte des rajustements de salaire effectués sur le marché, de même que de l'expérience de chaque membre de la haute direction visé dans le cadre du poste qu'il occupe actuellement, de l'évolution de ses compétences et des attentes en ce qui a trait à son rendement. En plus de la progression salariale annuelle normale, le salaire d'un membre de la haute direction visé peut aussi être rajusté pour tenir compte de l'ajout de responsabilités supplémentaires.

*Rémunération incitative annuelle (primes)*

Le régime de rémunération incitative annuelle (primes) vise à encourager et à récompenser chaque membre de la haute direction pour son apport au plan d'affaires annuel de la société et à sa réussite financière. L'occasion d'intéressement annuelle (primes) de la société se situe dans le premier quartile des occasions de primes offertes par les sociétés qui font partie du groupe de référence de la société pour les postes de chef de la direction et de chef des finances.

Les objectifs stratégiques et financiers individuels sont fixés au début de l'année par le membre de la haute direction de concert avec le chef de la direction et, pour ce qui est de ce dernier, de concert avec le comité de la rémunération. Chaque année, le conseil d'administration établit les cibles de rendement financier qui doivent être atteintes par la société et ses divisions afin que les primes soient versées ainsi que le montant de la prime à verser à chaque membre de la haute direction en récompense de l'atteinte de ce rendement, de même que la prime maximale à verser à chaque membre de la haute direction, si les cibles étaient dépassées.

Pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, comme ce fut le cas pour les exercices antérieurs, la prime cible était fonction de l'atteinte d'un certain niveau de BAIIA ajusté (que la société définit comme le résultat (ou la perte) attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société avant les frais financiers, le produit d'intérêts, les gains et pertes de change, l'impôt sur le résultat, l'amortissement et la dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles, et les charges de dépréciation des stocks), tels qu'établis dans le budget approuvé par le conseil d'administration ou selon tout autre rendement financier de la société établi par le conseil. Le tableau suivant présente les primes versées, en pourcentage du salaire de base au seuil, à la cible et au maximum des objectifs de rendement pour chacun des membres de la haute direction visés.

Poste	Prime fondée sur le rendement de la société (en pourcentage du salaire de base)				Prime fondée sur le rendement individuel (en pourcentage du salaire de base)		
	Prime sous le seuil	Prime au seuil	Prime sous le seuil	Prime au seuil	Prime sous le seuil	Prime au seuil	Prime sous le seuil
Président et chef de la direction	0 %	25 %	50 %	100 %	—	—	—
Chef des finances	0 %	20 %	40 %	60 %	—	—	—
Autres membres de la haute direction visés	—	—	Prime annuelle discrétionnaire fixée par le conseil	—	—	—	—

Le tableau suivant fait état des objectifs pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, approuvés par le conseil d'administration et du résultat atteint par la société :

<u>En milliers de dollars américains</u>	<u>Cible</u>	<u>Résultat</u>	<u>Évaluation du rendement</u>
BAIIA ajusté.....	51 281 \$	38 238 \$	74,5 %

Les membres de la direction visés étaient aussi admissibles à des primes au pro rata si la société atteignait entre 90 et 150 % des objectifs cibles.

Le conseil d'administration a décidé que la société n'avait pas atteint les objectifs cibles pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011. Par conséquent, le comité de la rémunération a recommandé qu'aucune prime ne soit versée et cette décision a été entérinée par le conseil d'administration. Cependant, en raison d'engagements pris auparavant à l'égard du chef de la direction et de Marc Binet, une prime leur a été néanmoins versée.

### *Plans incitatifs à long terme*

La rémunération incitative à long terme comprend les options d'achat d'actions et les UAI et vise à faire correspondre la rémunération des membres de la haute direction aux intérêts des actionnaires de la société.

### Options d'achat d'actions

Conformément au régime de 2011, des options peuvent être attribuées par le conseil d'administration, de temps en temps, aux membres de la haute direction et aux autres employés clés.

Les lignes directrices en matière d'attribution d'options sont établies conformément à la politique de rémunération que le comité de la rémunération révisé régulièrement, en tenant compte du caractère concurrentiel de la rémunération globale et des pratiques en matière de rémunération au sein du groupe de référence, des tendances observées sur le marché, de même que de la philosophie de rémunération au rendement de la société. Les attributions d'options sont exprimées en tant que pourcentage du salaire de l'adhérent, lequel est établi en fonction du poste qu'il occupe et de ses responsabilités, sans tenir compte du nombre d'options d'achat d'actions qu'il détient déjà. Les options attribuées aux membres de la haute direction visés ont un terme de six ans et les droits peuvent en être acquis également durant une période de quatre ans à un taux annuel de 25 % par an. Voir la rubrique « Politique de rémunération des membres de la haute direction » ci-dessus pour un exposé du rôle des membres de la haute direction dans l'établissement et l'administration du régime de 2011.

### UAI

Le 7 juin 2010, le conseil d'administration de la société a adopté le régime d'UAI qui vise à compléter le régime de 2007, lequel a été remplacé par le régime de 2011 en avril 2011. Le régime d'UAI permet à la société d'attribuer aux adhérents admissibles des unités d'actions fictives qui sont acquises après une période de trois ans (le « **cycle de rendement** »). Chaque UAI acquise sera réglée au comptant pour une somme correspondant au cours de clôture moyen pondéré des actions ordinaires de la société à la Bourse de Toronto au cours du mois de bourse précédant immédiatement la date d'évaluation.

Si la société met fin à l'emploi d'un adhérent pour un motif sérieux ou si un adhérent démissionne avant la fin du cycle de rendement, toutes les UAI seront immédiatement annulées à la date de l'avis de la cessation d'emploi ou de la démission.

Si la société met fin à l'emploi d'un adhérent pour un motif autre qu'un motif sérieux ou s'il est jugé qu'un adhérent est en congé d'invalidité de longue durée avant la fin d'un cycle de rendement, le nombre d'UAI dont les droits seront acquis à la date de l'évènement sera calculé en fonction du nombre de mois durant lesquels l'adhérent aura travaillé pendant le cycle de rendement ainsi que du niveau d'atteinte des conditions d'acquisition en fonction du rendement relatives aux UAI à la fin du cycle de rendement.

Si l'adhérent décède avant la fin d'un cycle de rendement, le nombre d'UAI dont les droits seront acquis à cette date sera calculé en fonction du nombre de mois durant lesquels l'adhérent aura travaillé pendant le cycle de rendement ainsi que du niveau d'atteinte des conditions d'acquisition en fonction du rendement à la fin de l'exercice précédant le décès; ou, si le décès survient au cours du premier exercice du cycle de rendement, un ratio sera fixé par le conseil d'administration à son appréciation.

Le comité de la rémunération estime que les modalités et conditions du régime de 2011 combinées à celles du régime d'UAI respectent suffisamment les objectifs d'attirer des membres de haute direction de qualité et de les garder au service de la société tout en favorisant la rentabilité à long terme et l'optimisation de la valeur du placement des actionnaires.

La rémunération directe totale cible de la société, soit la somme du salaire de base, de la prime annuelle cible et de la valeur estimée des options d'achat d'actions et des UAI, pour Marc Binet et Frank Fache, est concurrentielle dans la mesure où elle se situe dans le troisième quartile du groupe de référence. La rémunération directe totale de la société pour Laurent Raskin est concurrentielle dans la mesure où elle se situe dans le second quartile du groupe de référence. La rémunération directe totale du chef de la direction et du chef des finances se situe au premier quartile du groupe de référence.

## **Rémunération de la direction – Honoraires connexes**

« Rémunération de la direction – Honoraires connexes » s'entend des honoraires facturés pour les services professionnels rendus par chaque expert-conseil ou conseiller, ou un membre de son groupe, qui sont liés à l'établissement de la rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction. PCI a facturé à la société 25 359 \$ en honoraires connexes liés à la rémunération de la haute direction au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 et de 13 247 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mai 2011.

## **Autres honoraires**

« Autres honoraires » s'entend des honoraires facturés pour les services rendus par chaque expert-conseil ou conseiller susmentionné, qui ne sont pas déclarés à la rubrique « Rémunération de la haute direction – Honoraires connexes ». PCI a facturé 21 827 \$ à la société au chapitre des « Autres honoraires » au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, et 8 377 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mai 2011.

## **Évaluation du risque lié aux politiques et pratiques en matière de rémunération de la société**

Le comité de la rémunération a évalué les régimes et programmes de rémunération de la société à l'intention des membres de sa haute direction pour s'assurer qu'ils correspondent au plan d'affaires de la société et afin d'évaluer les risques éventuels liés à ces régimes et programmes. Le comité de la rémunération a conclu que les politiques et pratiques en matière de rémunération ne suscitent aucun risque raisonnablement susceptible d'avoir une incidence défavorable importante sur la société.

Le comité de la rémunération tient compte des risques liés à la rémunération de la haute direction et aux régimes de rémunération incitative de l'entreprise lorsqu'il conçoit et examine ces régimes et programmes.

La société n'a pas adopté de politique qui empêche les membres de la haute direction visés ou les administrateurs d'acheter des instruments financiers qui sont conçus pour protéger contre une diminution de la valeur marchande des titres des capitaux propres de la société qui lui ont été octroyés à titre de rémunération ou qu'ils détiennent directement ou indirectement, ou pour compenser une telle diminution. À la connaissance de la société, aucun des membres de la haute direction visée ni aucun administrateur n'ont acheté de tels instruments financiers.

## ***Sommaire de la rémunération des membres de la haute direction visés***

Le tableau qui suit fait état de la rémunération en dollars canadiens versée aux membres de la haute direction visés ou qu'ils ont gagnée au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 et les exercices terminés les 31 mai 2011 et 2010.

## Tableau sommaire de la rémunération

Nom et poste principal	Exercice	Salaire (\$) <sup>1)</sup>	Attributions fondées sur des actions (\$) <sup>2)</sup>	Attributions fondées sur des options (\$) <sup>3)</sup>	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres (\$)		Valeur du régime de retraite (\$) <sup>6)</sup>	Autre rémunération (\$) <sup>7)</sup>	Rémunération totale (\$)
					Plans incitatifs annuels <sup>4)</sup>	Plans incitatifs à long terme <sup>5)</sup>			
Jacques L'Ecuyer Président et chef de la direction	Déc. 2011	187 500	—	—	—	—	—	—	187 500
	Mai 2011	250 116	—	—	187 500	—	—	—	437 616
	Mai 2010	229 231	—	—	—	—	—	—	229 231
David Langlois Chef des finances	Déc. 2011	130 760	56 232	47 532	35 000	—	—	2 469	271 813
	Mai 2011	142 528	35 006	10 727	57 000	—	—	1 535	246 796
	Mai 2010	70 000	—	202 728	21 000	—	—	—	298 728
Marc Binet Vice-président, Matériaux secondaires	Déc. 2011	—	—	—	203 854	—	—	370 643	574 497
	Mai 2011	—	—	—	—	—	—	—	—
	Mai 2010	—	—	—	—	—	—	—	—
Frank Fache Vice-président directeur, Approvisionnement stratégique	Déc. 2011	371 442	—	—	—	—	—	—	371 442
	Mai 2011	—	—	—	—	—	—	—	—
	Mai 2010	—	—	—	—	—	—	—	—
Laurent Raskin Vice-président directeur, Développement des affaires	Déc. 2011	—	—	—	—	—	—	370 643	370 643
	Mai 2011	—	—	—	—	—	—	—	—
	Mai 2010	—	—	—	—	—	—	—	—

- 1) La présente colonne fait état du salaire réel gagné durant l'exercice indiqué.
- 2) Ce montant est égal au nombre d'UAI, multiplié par le cours de clôture moyen pondéré des actions ordinaires de la société à la Bourse de Toronto au cours du dernier mois précédant immédiatement l'attribution. Voir « Plans incitatifs à long terme — UAI » ci-dessus. Il convient de noter que la valeur réelle reçue sera différente, car elle dépendra de la valeur des actions de la société à la fin du cycle de rendement.
- 3) Cette colonne fait état de la valeur totale des options d'achat d'actions au moment de l'attribution. Ces chiffres n'indiquent pas la valeur actuelle des options d'achat d'actions ni la valeur, le cas échéant, qui pourrait être obtenue au moment où les options d'achat d'actions seraient exercées. La valeur des attributions fondées sur des options a été calculée en utilisant le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes en se fondant sur les mêmes hypothèses que celles choisies pour fixer les dépenses au titre de la rémunération fondée sur des titres de capitaux propres qui sont publiées dans les états financiers de la société pour les exercices terminés les 31 décembre 2011, et les 31 mai 2011 et 2010 conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ces hypothèses sont les suivantes :

	Déc. 2011	Mai 2011	Mai 2010
Taux d'intérêt sans risque :	1,475 %	2,325 %	2,25 %
Durée prévue des options :	4 ans	4 ans	4 ans
Volatilité prévue :	39 %	40 %	40 %
Taux de dividende :	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Prix d'exercice :	8,64 \$	4,91 \$	5,11 \$

- 4) Voir la rubrique « Rémunération incitative annuelle (primes) » ci-dessus.
- 5) La société n'a aucun plan incitatif à long terme non fondé sur des titres de capitaux propres.
- 6) La société ne verse aucune prestation de retraite à ses employés.
- 7) Ce montant correspond à la cotisation de la société au régime de participation différée aux bénéfices à l'intention des membres de la haute direction visés. Voir la rubrique « Éléments de rémunération de la haute direction » ci-dessus. Les avantages indirects et autres avantages personnels ne sont pas, au total, supérieurs au moindre des deux montants suivants : 50 000 \$ ou 10 % du salaire annuel global du membre de la haute direction visé pour l'exercice. Aucune autre forme de rémunération n'a été versée au membre de la haute direction visé au cours des exercices.

## Attributions en vertu d'un plan incitatif

Le tableau suivant présente des renseignements sur toutes les options d'achat d'actions détenues par les membres de la haute direction visés au 31 décembre 2011, soit la fin du tout dernier exercice de la société.

Nom	Attributions fondées sur des options (\$)				Attributions fondées sur des actions <sup>2)</sup> (\$)		
	Titres sous-jacents aux options non exercées (nombre)	Prix d'exercice des options (\$)	Date d'expiration des options	Valeur des options dans le cours non exercées (\$) <sup>1)</sup>	Actions liées au rendement dont les droits n'ont pas été acquis (nombre)	Valeur marchande ou de paiement des actions liées au rendement dont les droits n'ont pas été acquis (\$)	Valeur marchande ou de paiement des actions liées au rendement dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$)
Jacques L'Ecuyer	—	—	—	—	—	—	—
David Langlois	80 000 6 363 13 951	5,11 4,91 8,64	1 <sup>er</sup> décembre 2015 7 juin 2016 1 <sup>er</sup> septembre 2017	1 600 1 400 —	12 884 — —	66 095 — —	— — —
Marc Binet	—	—	—	—	—	—	—
Frank Fache	—	—	—	—	—	—	—
Laurent Raskin	—	—	—	—	—	—	—

- 1) Cette colonne fait état de la valeur totale des options dans le cours non exercées au 31 décembre 2011, calculée en fonction de la différence entre le cours de clôture des actions ordinaires à la Bourse de Toronto au 30 décembre 2011 (5,13 \$), le dernier jour de bourse de l'exercice 2011, et le prix d'exercice des options d'achat d'actions.
- 2) Cette colonne fait état de la valeur marchande des UAI au 31 décembre 2011, calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires à la Bourse de Toronto au 30 décembre 2011 (5,13 \$), le dernier jour de bourse de l'exercice 2011. L'acquisition des droits dans ces UAI est conditionnelle au maintien en poste du dirigeant à la fin du cycle de trois ans.

## Attributions dans le cadre de plans incitatifs – Valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours de l'exercice

Le tableau suivant indique, pour chaque membre de la haute direction visé, la valeur des attributions fondées sur des options et des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, ainsi que la valeur de la rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres, gagnée au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011.

Nom	Attributions fondées sur des options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$) <sup>1)</sup>	Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$) <sup>2)</sup>	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Valeur gagnée au cours de l'exercice (\$) <sup>3)</sup>
Jacques L'Ecuyer	—	—	—
David Langlois	16 209	—	35 000
Marc Binet	—	—	203 854
Frank Fache	—	—	—
Laurent Raskin	—	—	—

- 1) Cette valeur correspond à la différence entre le cours de clôture des actions ordinaires de la société à la Bourse de Toronto, à la date d'acquisition des droits ou au dernier jour précédant la date d'acquisition des droits, notamment 5,65 \$ le 23 novembre 2011 et 8,31 \$ le 6 juin 2011. Le gain réel, le cas échéant, sera fonction de la valeur des actions ordinaires aux dates auxquelles les options sont levées. Voir la rubrique « Plans incitatifs à long terme (Options d'achat d'actions) » ci-dessus.
- 2) La valeur des UAI dont les droits ont été acquis durant l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 est calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires à la Bourse de Toronto au 30 décembre 2011 (5,13 \$), le dernier jour de bourse de l'exercice 2011, à condition que le dirigeant soit demeuré en poste jusqu'à la fin du cycle de trois ans.

- 3) Correspond au même montant que celui qui est indiqué dans la colonne « Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres — Plans incitatifs annuels » du Tableau sommaire de la rémunération ci-dessus.

### Contrats d'emploi et prestations en cas de cessation d'emploi

La société a conclu des contrats d'emploi avec les membres de la haute direction visés aux termes desquels ils ont droit à un salaire annuel de base, sous réserve de certains rajustements annuels, et à une prime au rendement annuelle exprimée en terme de pourcentage du salaire de base et fixée annuellement par le conseil d'administration conformément à la politique de la société. Les contrats d'emploi prévoient des clauses habituelles de confidentialité, de non-concurrence et de non-sollicitation d'une durée de deux ans. Les membres de la haute direction visés ont droit à une indemnité de départ correspondant à un mois de salaire pour chaque mois, et dans le cas de M. Langlois, pour chaque trimestre où il a été au service de la société, sous réserve de seuils minimal et maximal établis pour chaque poste.

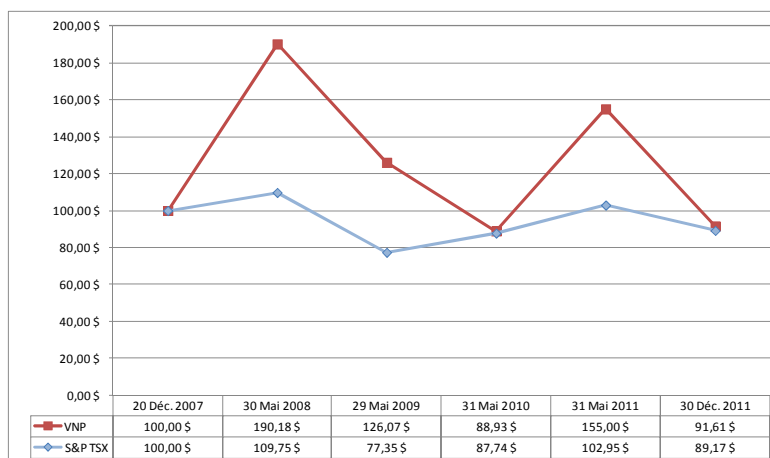
Le tableau suivant indique les dates, modalités et conditions applicables à chaque membre de la haute direction visé, ainsi que l'indemnité de départ qui lui aurait été versée si la société avait mis fin à son emploi en date du 31 décembre 2011 :

Nom	Date d'entrée en fonction	Droit à une indemnité de départ (nombre de mois du salaire de base)		Indemnité de départ payable au 31 décembre 2011	
		Minimum	Maximum	Nombre de mois de salaire	Montant
Jacques L'Ecuyer	1 <sup>er</sup> juin 2000	13 mois	20 mois	20 mois	541 667 \$
David Langlois	23 novembre 2009	Aucun	12 mois	12 mois	225 000 \$
Marc Binet	23 février 2003	15 mois	27 mois	27 mois	1 360 726 \$
Frank Fache	11 juin 2007	15 mois	27 mois	27 mois	1 473 098 \$
Laurent Raskin	1 <sup>er</sup> juin 2000	15 mois	27 mois	27 mois	1 360 726 \$

S'il avait été mis fin à l'emploi d'un membre de la haute direction visé le 31 décembre 2011, toute option non acquise qui lui a été attribuée antérieurement et en circulation à cette date aurait été annulée; aucun autre paiement supplémentaire n'aurait été dû.

### Graphique de rendement

Le graphique suivant compare le rendement global d'un placement de 100 \$ dans les actions ordinaires de la société effectué le 20 décembre 2007, soit la date à laquelle les opérations sur les actions ont commencé à la Bourse de Toronto, avec le rendement cumulé de l'indice composé S&P / TSX pour la période du 20 décembre 2007 au 30 décembre 2011, le dernier jour de bourse de l'exercice 2011.



Au cours de cette période, les salaires des membres de la haute direction visés ont été rajustés annuellement pour tenir compte de l'étendue de leurs fonctions, de leur expérience et de leur apport au succès de la société respectifs, ainsi que de l'évolution des pratiques en matière de rémunération du groupe de référence. La rémunération variable annuelle tient compte du rendement d'exploitation financier annuel de la société au cours de cette période ainsi que de l'apport de chacun à la

stratégie et à la croissance de la société. La valeur effective de la rémunération incitative à long terme sous forme d'options d'achat d'actions et d'UAI attribuées au cours de cette période est directement liée à l'augmentation du cours de l'action de la société au cours de la période et par la suite.

## RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS

En date du 1<sup>er</sup> janvier 2012, chaque administrateur, à l'exception de Jacques L'Ecuyer, Frank Fache et Laurent Raskin, ont droit à des honoraires annuels de 15 000 \$ et à un jeton de présence de 2 000 \$ pour chaque réunion du conseil d'administration à laquelle il assiste. Le président du conseil d'administration a droit à des honoraires annuels supplémentaires de 10 000 \$. Les présidents du comité d'audit et du comité de la rémunération ont droit à des honoraires annuels supplémentaires de 2 000 \$. Le président ainsi que les membres du comité d'audit ont droit à un jeton de présence de 1 000 \$ pour chaque réunion du comité d'audit à laquelle ils assistent.

Le montant global de ces honoraires engagés par la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 s'élevait à 22 000 \$.

Le tableau suivant fait état de la rémunération versée aux administrateurs de la société (autres que les trois administrateurs qui sont des membres de la haute direction visés) ou qu'ils ont gagnée pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

Nom et poste principal	Exercice	Honoraires gagnés <sup>1)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des actions <sup>2)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des options <sup>3)</sup> (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres <sup>4)</sup> (\$)	Valeur du régime de retraite <sup>5)</sup> (\$)	Autre rémunération <sup>6)</sup> (\$)	Rémunération totale (\$)
Dennis Wood Président du conseil d'administration, membre du comité d'audit et du comité de la rémunération	2011	6 000	—	101 826	—	—	—	107 826
Jean-Marie Bourassa Président du comité d'audit	2011	6 000	—	84 855	—	—	—	90 855
John Davis, Membre du comité d'audit et président du comité de la rémunération	2011	6 000	—	84 855	—	—	—	90 855
Pierre Shoiry Membre du comité de la rémunération	2011	4 000	—	67 884	—	—	—	71 884

- 1) Ce montant correspond au total des honoraires annuels et des jetons de présence versés à l'administrateur, tels que décrits ci-dessus.
- 2) La société s'est dotée d'un régime de rémunération fondée sur des actions, à savoir un régime d'UAI. En date du 31 décembre 2011, aucune UAI n'a été attribuée aux administrateurs aux termes du régime d'UAI.
- 3) Cette colonne fait état de la valeur totale des options d'achat d'actions attribuées aux administrateurs durant l'exercice de sept mois. **Ces chiffres n'indiquent pas la valeur réelle des options d'achat d'actions ni la valeur, le cas échéant, qui pourrait être obtenue au moment où les options d'achat d'actions seraient exercées.** La valeur des options d'achat d'actions indiquée dans cette colonne a été calculée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes au moment de l'attribution, selon les mêmes hypothèses que celles choisies pour fixer les dépenses au titre de la rémunération fondée sur des titres de capitaux propres à l'égard des options attribuées aux dirigeants de la société et publiées dans les états financiers de la société pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ces hypothèses sont les suivantes :

Taux d'intérêt sans risque :	2,325 %
Durée prévue des options :	1 an
Volatilité prévue :	40 %
Taux de dividende :	0,0 %
Prix d'exercice :	8,64 \$

- 4) La société n'a aucun plan incitatif à long terme non fondé sur des titres de capitaux propres pour les administrateurs.
- 5) La société ne verse aucune prestation de retraite à ses administrateurs.
- 6) La société ne verse aucune autre rémunération aux administrateurs sous quelque forme que ce soit.

## Attributions fondées sur des actions et attributions fondées sur des options en circulation

Le tableau suivant indique, pour chaque administrateur, toutes les attributions en circulation au 31 décembre 2011.

Nom	Attributions fondées sur des options <sup>1)</sup>				Attributions fondées sur des actions <sup>3)</sup>		
	Titres sous-jacents aux options non exercées (nombre)	Prix d'exercice des options (\$)	Date d'expiration des options	Valeur des options dans le cours non exercées <sup>2)</sup> (\$)	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis (nombre)	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) (\$)
Dennis Wood	80 000	3,00	20 décembre 2013	170 400	—	—	—
Président du conseil d'administration, membre du comité d'audit et du comité de la rémunération	30 000	5,47	16 janvier 2015	6 600	—	—	—
	30 000	4,91	7 juin 2016	—	—	—	—
	30 000	8,64	1 <sup>er</sup> septembre 2017	—	—	—	—
Jean-Marie Bourassa	25 000	5,47	16 janvier 2015	—	—	—	—
Président du comité d'audit	25 000	4,91	7 juin 2016	5 500	—	—	—
	25 000	8,64	1 <sup>er</sup> septembre 2017	—	—	—	—
John Davis	60 000	3,00	20 décembre 2013	127 800	—	—	—
Membre du comité d'audit et président du comité de la rémunération	25 000	5,47	16 janvier 2015	5 500	—	—	—
	25 000	4,91	7 juin 2016	—	—	—	—
	25 000	8,64	1 <sup>er</sup> septembre 2017	—	—	—	—
Pierre Shoiry	60 000	3,00	20 décembre 2013	127 800	—	—	—
Membre du comité de la rémunération	20 000	5,47	16 janvier 2015	4 400	—	—	—
	20 000	4,91	7 juin 2016	—	—	—	—
	20 000	8,64	1 <sup>er</sup> septembre 2017	—	—	—	—
Jacques L'Ecuyer	—	—	—	—	—	—	—
Président et chef de la direction	—	—	—	—	—	—	—
Franck Fache	—	—	—	—	—	—	—
Administrateur et vice-président directeur, Approvisionnement stratégique	—	—	—	—	—	—	—
Laurent Raskin	—	—	—	—	—	—	—
Vice-président directeur, Développement des affaires	—	—	—	—	—	—	—

1) Les options sont entièrement acquises à la première date d'anniversaire de leur date d'attribution.

2) Cette colonne fait état de la valeur totale des options dans le cours non exercées au 31 décembre 2011, calculée en fonction de la différence entre le cours de clôture des actions ordinaires à la Bourse de Toronto au 30 décembre 2011 (5,13 \$), le dernier jour de bourse de l'exercice 2011, et le prix d'exercice des options d'achat d'actions.

3) La société s'est dotée d'un plan de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres, à savoir le régime d'UAI. Au 31 décembre 2011, aucune UAI n'avait été attribuée aux administrateurs en vertu du régime d'UAI.

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

Le tableau suivant indique, pour chaque administrateur, la valeur des attributions fondées sur des options et des attributions fondées sur des actions à l'acquisition des droits au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 et la valeur de la rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres gagnée au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011.



Nom	Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice <sup>1)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Valeur gagnée au cours de l'exercice (\$)
Dennis Wood	102 000	—	—
Jean-Marie Bourassa	85 000	—	—
John Davis	85 000	—	—
Pierre Shoiry	68 000	—	—
Jacques L'Ecuyer	—	—	—
Frank Fache	—	—	—
Laurent Raskin	—	—	—

- 1) Les droits dans les options sont acquis au taux de 100 % à la première date anniversaire de leur date d'attribution. Le montant correspond à la différence entre le cours de clôture des actions ordinaires de la société à la Bourse de Toronto à la date d'acquisition des droits ou la journée précédant la date d'acquisition des droits, à savoir 8,31 \$, le 7 juin 2011, et le prix d'exercice de 4,91 \$. Le gain réel, le cas échéant, sera fonction de la valeur des actions ordinaires aux dates auxquelles les options sont exercées. Se reporter à la rubrique « Plans incitatifs à long terme (Options) » ci-dessus.
- 2) La société s'est dotée d'un régime de rémunération fondée sur des actions, à savoir le régime d'UAI. Au 31 décembre 2011, aucune UAI n'avait été attribuée aux administrateurs en vertu du régime d'UAI.

### **TITRES POUVANT ÊTRE ÉMIS EN VERTU DE PLANS DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES TITRES DE CAPITAUX PROPRES**

Le tableau suivant donne certains détails, en date du 31 décembre 2011, au sujet des plans de la société dans le cadre desquels des titres de capitaux propres de la société peuvent être émis.

#### **Information sur les plans de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres**

Catégorie de plan	Nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation a)	Prix d'exercice moyen pondéré des options, bons et droits en circulation b)	Nombre de titres restant à émettre en vertu de plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres (à l'exclusion des titres indiqués dans la colonne a)) c)
Plan de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres approuvés par les porteurs	1 543 211	5,28	3 456 789
Plan de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres non approuvés par les porteurs	—	—	—
<b>Total</b>	1 543 211	5,28	3 456 789

#### **Régime d'options d'achat d'actions de 2011**

Le 11 avril 2011, la société a adopté le régime de 2011 pour remplacer le régime de 2007 qui était en vigueur depuis le mois d'octobre 2007, lequel présente les mêmes caractéristiques que le régime de 2007 à l'exception du nombre maximal d'options susceptibles d'être attribuées, lequel ne peut excéder cinq millions. Le nombre total d'actions qui pourraient être émises à l'exercice des options attribuées aux termes du régime de 2007 ne pouvait excéder 10 % des actions émises de la société au moment de l'attribution des options. À l'occasion d'une assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la société tenue le 6 octobre 2011, les actionnaires ont approuvé le régime de 2011. Le régime de 2011 est administré par le conseil d'administration de la société. Le texte qui suit décrit certaines caractéristiques du régime de 2011, comme l'exige la Bourse de Toronto :

- a) le nombre maximum d'actions ordinaires qui peuvent être émises par suite de la levée d'options attribuées en vertu du régime de 2011 est 5 000 000, ce qui correspond à 7,04 % des actions émises et en circulation de la société en date du 5 avril 2012;

- b) une option ne peut être attribuée en vertu du régime de 2011 à un titulaire d'options que si le nombre d'actions ordinaires : i) émises à des « initiés » dans un délai d'un an; et ii) pouvant être émises à des « initiés » à tout moment dans le cadre du régime de 2011 ou, dans le cadre de tous les mécanismes de rémunération fondée sur des titres de la société, n'est pas supérieur à 10 % du nombre total d'actions ordinaires de la société émises et en circulation. Aux fins de l'application du régime de 2011, le terme « initiés » s'entend des « initiés assujettis » au sens de la définition donnée à cette expression par le *Règlement 55-104 sur les exigences et dispenses de déclaration d'initié*;
- c) le prix de levée des options attribuées dans le cadre du régime de 2011 est fixé au moment de l'attribution des options, mais il ne peut être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la société à la Bourse de Toronto au cours des cinq jours de bourse précédant immédiatement le jour où l'option est attribuée;
- d) le délai maximum au cours duquel une option peut être levée est de dix ans à compter de la date à laquelle elle est attribuée;
- e) au moment de l'attribution de l'option, le conseil d'administration peut, à son gré, établir un « calendrier d'acquisition des droits », c'est-à-dire une ou plusieurs dates à compter desquelles l'option peut être levée en totalité ou en partie;
- f) les options attribuées dans le cadre du régime de 2011 sont incessibles, sauf par testament ou en vertu du droit successoral du domicile du défunt titulaire d'options;
- g) s'il y a rupture du lien d'emploi du titulaire d'options avec la société ou la prestation de ces services à la société prend fin pour un motif sérieux, les options non levées au moment en cause sont résiliées immédiatement;
- h) si le titulaire d'options décède ou est, de l'avis du conseil d'administration, frappé d'une invalidité permanente, les options peuvent être levées, mais uniquement à l'égard du nombre d'actions ordinaires que le titulaire d'options avait le droit d'acquérir au moment du décès ou de l'invalidité permanente, selon le cas, et seulement au cours du délai de un an qui suit la date du décès ou de l'invalidité permanente;
- i) s'il y a rupture du lien d'emploi du titulaire d'options avec la société, ou si la charge ou la fonction auprès de la société de celui-ci ou la prestation de ses services à la société prend fin ou se termine pour tout autre motif que son décès, son invalidité permanente ou son congédiement justifié, les options peuvent être levées à l'égard du nombre d'actions ordinaires que celui-ci avait le droit d'acquérir au moment de la rupture ou cessation, au cours du délai de 30 jours qui suit cette date;
- j) le régime de 2011 n'offre pas d'aide financière par la société aux titulaires d'options;
- k) si la société est tenue, aux fins de l'application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou de toute autre loi applicable, de remettre à une autorité gouvernementale un montant au titre de l'impôt sur la valeur d'un avantage imposable lié à la levée d'une option par un titulaire d'options, le titulaire d'options, simultanément à la levée de l'option, doit, selon le cas :
  - (i) verser à la société, en plus du prix de levée des options, un montant en espèces suffisant, selon ce qu'établit la société, à son appréciation exclusive afin de constituer le montant nécessaire pour financer la remise fiscale exigée;
  - (ii) autoriser la société, pour le compte du titulaire d'options, à vendre sur le marché, selon les modalités et aux moments qu'établit la société, à son appréciation exclusive, la partie des actions ordinaires émises à la levée de l'option qui est nécessaire afin de réaliser un produit en espèces suffisant en vue de financer la remise fiscale requise; ou
  - (iii) prendre d'autres dispositions que la société juge acceptables, à son appréciation exclusive, afin de financer la remise fiscale requise;

- l) si la société projette de fusionner avec une autre entreprise (autre qu'une filiale en propriété exclusive de la société) ou de procéder à sa liquidation ou à sa dissolution ou si une offre d'achat visant les actions ordinaires est présentée à tous les actionnaires de la société, celle-ci a le droit, moyennant un avis écrit, d'autoriser la levée de toutes les options en circulation en vertu du régime de 2011 au cours du délai de 20 jours qui suit la date de l'avis et de décider qu'à l'échéance de ce délai de 20 jours, toutes les options sont résiliées et cessent d'être valides;
- m) l'approbation des actionnaires de la société est exigée pour les modifications suivantes apportées au régime de 2011 : (i) les modifications apportées au nombre d'actions pouvant être émises dans le cadre du régime de 2011, y compris la majoration du pourcentage maximal ou du nombre d'actions; (ii) toute modification au régime de 2011 prolongeant la durée de prolongation en raison de la période d'interdiction; (iii) toute modification visant à réduire le prix de levée ou le prix d'achat de l'option détenue par un « initié » de la société; (iv) toute modification prolongeant la durée d'une option détenue par un « initié » au-delà de la date d'expiration initiale, sauf autorisation contraire prévue par le régime de 2011; (v) les modifications qui doivent être approuvées par les actionnaires en vertu du droit applicable (notamment les règles, règlements et politiques de la Bourse de Toronto);
- n) le conseil d'administration de la société peut faire les types de modifications suivantes au régime de 2011 sans avoir à obtenir l'approbation des actionnaires de la société : (i) les modifications d'ordre « administratif », notamment toute modification visant à lever une ambiguïté, à corriger une erreur ou à pallier à une omission dans le régime de 2011 ou visant à corriger ou à compléter toute disposition du régime de 2011 qui est incompatible avec une autre disposition du régime de 2011; (ii) les modifications nécessaires pour respecter les dispositions du droit applicable (notamment les règles, règlements et politiques de la Bourse de Toronto); (iii) les modifications nécessaires pour que des options soient admissibles à un traitement plus favorable aux termes de la législation fiscale applicable; (iv) toute modification portant sur l'administration du régime de 2011; (v) toute modification aux stipulations relatives à l'acquisition des droits du régime de 2011 ou d'une option; (vi) toute modification visant à minorer le prix de levée ou d'achat d'une option détenue par un titulaire qui n'est pas un « initié » de la société; (vii) toute modification apportée aux dispositions visant la résiliation ou fin prématurée du régime de 2011 ou d'une option, que cette option soit ou non détenue par un « initié » de la société et à la condition que cette modification n'entraîne pas une prolongation du délai au-delà de la date d'expiration initiale; (viii) l'ajout d'une forme d'aide financière offerte par la société pour l'acquisition d'actions dans le cadre du régime de 2011 par la totalité ou certaines catégories d'adhérents admissibles et la modification ultérieure de ces stipulations; (ix) l'ajout ou la modification d'un mécanisme de levée sans numéraire, payable en numéraire ou en actions de la société; (x) les modifications nécessaires pour suspendre le régime de 2011 ou y mettre fin; et (xi) toute autre modification, qu'elle soit fondamentale ou non, n'exigeant pas l'approbation des actionnaires en vertu du droit applicable.

### **PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS**

Aucune personne qui est ou a été, au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, un administrateur, un haut dirigeant ou cadre supérieur de la société ou d'une filiale de celle-ci, aucune personne candidate à l'élection au poste d'administrateur de la société ni aucune personne ayant des liens avec ces personnes n'est ni n'a été, au cours de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, redevable envers la société ou l'une de ses filiales, et les dettes de ces personnes, le cas échéant, envers d'autres entités n'ont pas fait, depuis le début de l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011, l'objet d'une garantie, d'une convention de soutien, d'une lettre de crédit ou d'une autre entente similaire fournie par la société ou l'une de ses filiales.

### **INTÉRÊT DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES**

Pour les besoins de la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction, « personne informée », s'entend : (i) d'un administrateur ou d'un haut dirigeant de la société; (ii) d'un administrateur ou d'un haut dirigeant d'une personne ou d'une compagnie qui est elle-même une personne informée ou une filiale de la société; (iii) d'une personne ou d'une compagnie qui est propriétaire véritable, directement ou indirectement de titres comportant droit de vote de la société ou qui exerce une emprise sur des titres avec droit de vote de la société comportant plus de 10 % des droits de vote rattachés à tous les titres en circulation de la société; autres que des titres avec droit de vote détenus par une personne ou une compagnie à titre de placeur dans le cadre d'un placement de titres; et d) de la société, si elle a souscrit, racheté ou par ailleurs acquis ses propres titres, dans la mesure où elle les détient.

À la connaissance de la société, aucune personne informée de la société, ni aucun membre du groupe ni aucune personne ayant des liens avec les personnes susmentionnées n'avait, à tout moment depuis le début du dernier exercice terminé de la société, un intérêt important, direct ou indirect, du fait d'être propriétaire véritable de titres ou par ailleurs dans une opération depuis le début du dernier exercice terminé de la société qui a eu une incidence importante sur la société ou dans un projet d'opération qui pourrait avoir une incidence importante sur la société ou sur l'un des points inscrits à l'ordre du jour de cette assemblée.

### **INFORMATION RELATIVE AU COMITÉ D'AUDIT**

Pour l'information relative au comité d'audit, il est fait renvoi à la rubrique intitulée « Comité d'audit » de la notice annuelle de la société pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011. La notice annuelle peut être consultée sur SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et il est possible d'en obtenir gratuitement un exemplaire en communiquant avec le secrétaire de la société au 4385, rue Garand, Montréal (Québec) H4R 2B4, ou en composant le numéro 514-856-0644.

### **NOMINATION DES AUDITEURS**

Sauf si elles reçoivent instructions de s'abstenir de voter, les personnes désignées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur de la nomination de PricewaterhouseCoopers s.r.l. / s.e.n.c.r.l., comptables agréés, à titre d'auditeurs de la société, moyennant la rémunération que peut fixer le conseil d'administration. PricewaterhouseCoopers s.r.l. / s.e.n.c.r.l., comptables agréés, sont les auditeurs de la société depuis le 3 septembre 2010.

### **PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES**

La *Loi canadienne sur les sociétés par actions* prévoit, de fait, que le porteur inscrit ou le propriétaire véritable d'actions conférant droit de vote à l'assemblée annuelle de la société peut donner avis à la société de toute question qu'il se propose de soulever (cet avis étant désigné une « **proposition** ») et discuter, au cours de cette assemblée, des questions qui auraient pu faire l'objet de propositions de sa part. La *Loi canadienne sur les sociétés par actions* prévoit en outre que, de fait, la société doit faire état de la proposition dans sa circulaire de sollicitation de procurations et, si l'auteur de la proposition le demande, faire une déclaration à l'appui de la proposition présentée par cette personne. Toutefois, la société ne sera pas tenue de faire état de la proposition dans sa circulaire de sollicitation de procurations ou d'inclure une déclaration à l'appui de la proposition si, notamment, celle-ci n'est pas soumise à la société au moins 90 jours avant la date anniversaire de l'avis de convocation à l'assemblée qui a été expédié par la poste aux actionnaires en vue de l'assemblée annuelle précédente des actionnaires de la société. Comme l'avis en vue de l'assemblée est daté du 16 avril 2012, la date d'échéance pour soumettre une proposition à la société en vue de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires est le 16 janvier 2013.

Le texte qui précède n'est qu'un résumé. Les actionnaires devraient étudier attentivement les dispositions de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* portant sur les propositions et consulter un conseiller juridique.

### **AUTRES QUESTIONS**

La direction de la société n'a connaissance d'aucune question devant être soumise à l'assemblée autre que celles mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée. Toutefois, si d'autres questions dont la direction n'a pas connaissance devaient être dûment soumises aux délibérations de l'assemblée, le formulaire de procuration ci-joint confère aux personnes qui y sont désignées le pouvoir discrétionnaire de voter à l'égard de ces questions selon leur bon jugement.

### **PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE**

Le *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* et l'*Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance* énoncent une série de lignes directrices en matière de gouvernance efficace. Ces lignes directrices traitent de questions telles que la composition et l'autonomie du conseil d'administration, les mandats du conseil d'administration et de ses comités, ainsi que l'efficacité et la formation des membres du conseil. Chaque émetteur assujéti, comme l'est la société, est tenu de rendre publiques annuellement et suivant une forme prescrite les pratiques en matière de gouvernance qu'il a adoptées. Le texte qui suit précise les pratiques de la société en matière de gouvernance qu'elle est tenue de rendre publiques.

## 1. Conseil d'administration

- a) *Donner la liste des administrateurs qui sont indépendants.*

Le conseil d'administration considère que Jean-Marie Bourassa, John Davis, Pierre Shoiry et Dennis Wood sont indépendants au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*.

- b) *Donner la liste des administrateurs qui ne sont pas indépendants et indiquer le fondement de cette conclusion.*

Le conseil d'administration estime que Jacques L'Ecuyer, Frank Fache et Laurent Raskin ne sont pas indépendants au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*, étant chacun un membre de la haute direction de la société.

- 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.*

Le conseil d'administration estime que quatre des sept administrateurs sont indépendants au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*. Par conséquent, la majorité des administrateurs sont indépendants.

En outre, les trois membres qui composent le comité d'audit du conseil d'administration sont des administrateurs indépendants. Les membres du comité d'audit sont Jean-Marie Bourassa, John Davis et Dennis Wood.

À chaque réunion du conseil d'administration, les administrateurs indépendants se réunissent hors de la présence des administrateurs non indépendants ou des membres de la direction de la société.

- 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.*

Les administrateurs suivants sont actuellement des administrateurs d'autres émetteurs qui sont également des émetteurs assujéttis (ou l'équivalent) dans un territoire du Canada ou à l'étranger :

Nom de l'administrateur	Émetteur
Jean-Marie Bourassa	Savaria Corporation
Pierre Shoiry	Genivar inc.
Dennis Wood	Exploration Azimut inc. GBO inc. Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. Transat A.T. inc.

- 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.*

À chaque réunion du conseil d'administration, les administrateurs indépendants se réunissent hors de la présence des administrateurs non indépendants ou des membres de la direction de la société.

- 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.*

Dennis Wood, le président du conseil d'administration, est un administrateur indépendant. Le président du conseil a notamment comme responsabilité de présider toutes les réunions du conseil.

- g) *Fournir un relevé des présences de chaque administrateur aux réunions du conseil depuis la date d'ouverture du dernier exercice de l'émetteur.*

Au cours de la période du 1<sup>er</sup> juin 2011 au 31 décembre 2011, le conseil d'administration a tenu deux réunions, le comité d'audit a tenu deux réunions et le comité de la rémunération a tenu une réunion. Dans l'ensemble, les administrateurs ont assisté à 100 % des réunions tenues par le conseil d'administration et ses comités. Le tableau figurant ci-dessous présente en détail le nombre de réunions du conseil et des comités auxquelles chaque administrateur a assisté.

Administrateur	Conseil d'administration (2 réunions)		Comité d'audit (2 réunions)		Comité de la rémunération (1 réunion)		Participation totale
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	
Jacques L'Ecuyer	2	100 %	—	—	—	—	100 %
Jean-Marie Bourassa	2	100 %	2	100 %	—	—	100 %
John Davis	2	100 %	2	100 %	1	100 %	100 %
Pierre Shoiry	2	100 %	—	—	1	100 %	100 %
Dennis Wood	2	100 %	2	100 %	1	100 %	100 %
Frank Fache	2	100 %	—	—	—	—	100 %
Laurent Raskin	1	100 %	—	—	—	—	100 %

## 2. Mandat du conseil d'administration

*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.*

Il n'existe aucun mandat précis pour le conseil d'administration puisque le conseil possède les pleins pouvoirs. Toute responsabilité qui n'est pas déléguée à la haute direction ou à un comité du conseil relève du conseil d'administration.

## 3. Descriptions de poste

- 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.*

Le conseil d'administration a rédigé des descriptions de poste écrites pour le président du conseil d'administration et le président de chaque comité du conseil d'administration.

Le président du conseil d'administration est tenu d'établir l'ordre du jour des réunions du conseil d'administration et de présider ces réunions. En outre, le président du conseil d'administration est responsable de la gestion, du

développement et du rendement effectif du conseil et assure le leadership du conseil à l'égard de tous les aspects de ses fonctions.

Le rôle principal et la responsabilité du président de chaque comité du conseil d'administration consistent : (i) à s'assurer de façon générale que le comité s'acquitte de son mandat, comme il a été déterminé par le conseil d'administration; (ii) à présider les réunions du comité; (iii) à faire rapport à ce sujet au conseil d'administration; et (iv) à agir comme liaison entre le comité et le conseil d'administration et, s'il y a lieu, la direction de la société.

- 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.*

Le conseil d'administration a établi une description de poste écrite et a fixé des objectifs pour le chef de la direction. Les objectifs du chef de la direction sont établis dans son mandat sur une base annuelle. Ces objectifs comprennent le mandat général d'optimiser la valeur pour les actionnaires. Le conseil d'administration approuve les objectifs du chef de la direction pour la société sur une base annuelle.

#### **4. Orientation et formation continue**

- a) *Indiquer brièvement les mesures prises par le conseil d'administration pour orienter les nouveaux administrateurs et pour leur prodiguer une formation continue :*

- (i) *le rôle du conseil, de ses comités et des administrateurs;*  
(ii) *la nature et le fonctionnement de l'entreprise de l'émetteur.*

La société oriente les nouveaux administrateurs du conseil d'administration et membres des comités en tenant des réunions informelles avec les membres du conseil et de la haute direction, au cours desquelles des présentations sur les principaux domaines d'activités de la société sont effectuées.

- 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.*

Le conseil n'a pas pris de mesures précises pour assurer la formation continue de ses administrateurs. Les administrateurs sont des membres expérimentés, y compris trois d'entre eux qui sont administrateurs d'autres émetteurs assujettis. Le conseil d'administration a recours à l'aide d'experts lorsqu'il estime cela nécessaire pour une formation ou une mise à jour concernant un sujet particulier.

#### **5. Éthique commerciale**

- a) *Indiquer si le conseil d'administration a adopté ou non un code écrit à l'intention des administrateurs, dirigeants et des salariés.*

La société a adopté un code d'éthique commerciale le 7 avril 2009 applicable aux administrateurs, membres de la haute direction et employés de la société.

- 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.*

Aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, l'administrateur ou le membre de la direction de la société doit divulguer à la société par écrit ou demander que soit consignées dans les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration, la nature et la portée de tout contrat ou de toute opération importants auxquels il ou elle a un intérêt, qu'ils soient conclus ou projetés, avec la société, si l'administrateur ou le membre de la direction : (i) est partie au contrat ou à l'opération; (ii) est administrateur ou membre de la direction, ou un particulier agissant à titre semblable, d'une partie au contrat ou à l'opération; ou (iii) possède un intérêt important dans une partie au contrat

ou à l'opération. Sous réserve des exceptions prévues par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, l'administrateur ne peut pas voter à l'égard d'une résolution visant l'approbation du contrat ou de l'opération.

En outre, la société s'est dotée d'une politique prévoyant qu'un administrateur ou un membre de la direction intéressé doit se retirer du processus de décisions ayant trait au contrat ou à l'opération dans lequel il possède un intérêt.

- c) *Indiquer les autres mesures prises par le conseil d'administration pour encourager et promouvoir une culture d'éthique commerciale.*

Les administrateurs sont informés des activités de la société et s'assurent que ces activités sont exercées de manière éthique. Les administrateurs font la promotion de pratiques commerciales éthiques et mettent l'accent sur le respect de toutes les lois et règles et de tous les règlements applicables, en orientant les experts-conseils, les membres de la direction et les administrateurs afin de les aider à cerner les problèmes d'ordre éthique et à les résoudre, en favorisant une culture fondée sur la communication ouverte, l'honnêteté et la responsabilité et en s'assurant que les personnes sont sensibilisées aux mesures disciplinaires pouvant être appliquées en cas de non-respect des pratiques commerciales éthiques.

## **6. Sélection des candidats au conseil d'administration**

- a) *Indiquer la procédure suivie pour trouver de nouveaux candidats au conseil d'administration.*

Depuis le 20 décembre 2007, soit la date de clôture du premier appel public à l'épargne de la société, aucun autre nouvel administrateur n'a été nommé au conseil d'administration, à l'exception de M. Frank Fache qui a été nommé administrateur au conseil d'administration de la société le 11 avril 2011 et Laurent Raskin, qui a été élu administrateur de la société le 6 octobre 2011, à la suite de l'acquisition de MCP. Le conseil d'administration conserve la responsabilité de rechercher de nouveaux candidats aux postes d'administrateurs.

Si le conseil d'administration juge qu'il est souhaitable de nommer de nouveaux candidats aux postes d'administrateurs, le processus par lequel le conseil d'administration recherche de nouveaux candidats sera déclenché après que le conseil aura approuvé une liste des qualités et de l'expérience recherchées chez le nouveau candidat. Les membres du conseil ou de la direction auront la possibilité de proposer des candidats. Les services d'une société de recherche de cadres peuvent être retenus. Les candidats éventuels passeront une entrevue avec le président du conseil et d'autres membres ad hoc du conseil. Une invitation à se joindre au conseil sera présentée après que le conseil sera parvenu à un consensus sur le candidat à retenir.

- 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.*

Le conseil d'administration n'a pas constitué de comité des candidatures. Les administrateurs indépendants joueront un rôle de premier plan dans la procédure de sélection.

- c) *Si le conseil d'administration a un comité des candidatures, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.*

Le conseil d'administration n'a pas de comité de candidatures.

## **7. Rémunération**

- a) *Indiquer la procédure en vertu de laquelle le conseil d'administration fixe la rémunération des administrateurs et des membres de la direction.*

Le comité de la rémunération est chargé d'examiner la rémunération des administrateurs et de faire une recommandation à cet égard au conseil d'administration aux fins d'approbation. Le comité de la rémunération tient compte du temps à consacrer, des honoraires et de fonctions comparables pour fixer la rémunération. Voir la rubrique « Rémunération des administrateurs » ci-dessus.



Pour ce qui est de la rémunération des membres de la direction de la société, voir la rubrique « Rémunération de la haute direction » ci-dessus.

- b) *Indiquer si le conseil d'administration a ou non un comité de la 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.*

Le comité de la rémunération est composé entièrement d'administrateurs indépendants au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*. Les membres du comité de la rémunération sont John Davis, Pierre Shoiry et Dennis Wood.

- c) *Si le conseil d'administration a un comité de la rémunération, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.*

Le rôle et la fonction principale du comité de la rémunération touche les ressources humaines et les politiques et processus en matière de rémunération. Le comité de la rémunération a notamment pour fonction de recommander la rémunération des hauts dirigeants de la société au conseil d'administration.

Si le comité de la rémunération le juge nécessaire, il peut faire enquête et étudier toute question relative aux ressources humaines ou à la rémunération en ce qu'elles touchent la société. Le comité de la rémunération peut, moyennant l'approbation du conseil d'administration, retenir les services de spécialistes externes et de conseillers juridiques spéciaux, au besoin.

- d) *Si, au cours du dernier exercice de l'émetteur, les services d'un consultant ou conseil spécialisé en rémunération ont été retenus pour aider à fixer la rémunération de dirigeants de l'émetteur, indiquer l'identité du consultant ou conseiller et exposer les grandes lignes de son mandat. Si le consultant ou conseiller a été engagé afin d'effectuer d'autres tâches pour le compte de l'émetteur, l'indiquer et décrire brièvement la nature du travail.*

La société a retenu les services de PCI-Perrault Conseil inc. pour la conseiller en ce qui a trait à la politique de rémunération de la société, notamment quant au nombre adéquat d'options d'achat d'actions qui peuvent être attribuées aux employés de la société. Voir la rubrique « Rémunération de la haute direction » ci-dessus.

## **8. Autres comités du conseil**

*Si le conseil d'administration a d'autres comités permanents, outre le comité d'audit, le comité des candidatures et le comité de la rémunération, donner la liste des comités et leur fonction.*

Mis à part le comité d'audit et le comité de la rémunération, le conseil n'a pas constitué d'autres comités.

## **9. Évaluation**

*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.*

Les évaluations ne sont pas effectuées sur une base régulière. Le conseil d'administration se penche au besoin sur son efficacité et celle de ses comités, fournit ses commentaires à cet égard et apporte les changements jugés nécessaires.

## **RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES**

Des données financières concernant la société figurent dans ses états financiers comparatifs consolidés et le rapport de gestion y afférent pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 et des renseignements complémentaires au sujet de la société peuvent être consultés sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Si vous désirez obtenir sans frais un exemplaire des documents suivants :

- a) la dernière notice annuelle de la société ainsi que tout document, ou les pages pertinentes de tout document, intégré par renvoi à celle-ci;
- b) les états financiers comparatifs de la société pour l'exercice de sept mois terminé le 31 décembre 2011 ainsi que le rapport des auditeurs s'y rapportant et les états financiers intermédiaires de la société pour les périodes subséquentes au 31 décembre 2011 et le rapport de gestion y afférent; et
- c) la présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction,

veuillez adresser votre demande à :

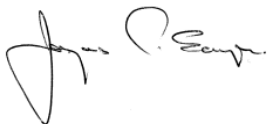
5N Plus inc.  
4385, rue Garand  
Montréal (Québec)  
H4R 2B4

Téléphone : 514-856-0644  
Télécopieur : 514-856-9611

#### **AUTORISATION**

Le conseil d'administration de la société a approuvé le contenu et l'envoi de la présente circulaire.

Le président et chef de la direction,



Jacques L'Ecuyer

FAIT à Montréal (Québec)

Le 16 avril 2012