



**AVIS DE CONVOCATION À  
L'ASSEMBLÉE ANNUELLE 2009  
ET  
CIRCULAIRE DE SOLLICITATION  
DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION**

**ASSEMBLÉE ANNUELLE DES PORTEURS DE PARTS DU  
FONDS DE REVENU SUPREMEX**

Le 19 mars 2009





## FONDS DE REVENU SUPREMEX

### AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES PORTEURS DE PARTS

PRENEZ AVIS que l'assemblée annuelle (l'« assemblée ») des porteurs de parts (les « porteurs de parts ») du Fonds de revenu Supremex (le « Fonds ») se tiendra au Centre VIP, 1000, rue de la Gauchetière Ouest, Montréal (Québec) H3B 4W5, dans les salles de la Gauchetière, de Belleville et Branssat, le 8 mai 2009 à 10 h 30 (heure de Montréal) aux fins suivantes :

- 1) recevoir les états financiers consolidés du Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 ainsi que le rapport des vérificateurs s'y rapportant;
- 2) élire les fiduciaires du Fonds pour l'exercice suivant;
- 3) nommer les vérificateurs du Fonds et autoriser les fiduciaires du Fonds à fixer leur rémunération;
- 4) traiter des autres questions qui peuvent être dûment soumises à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci.

La circulaire de sollicitation de procurations ci-jointe fournit des renseignements supplémentaires concernant les questions à traiter à l'assemblée et est réputée faire partie du présent avis.

Le rapport annuel 2008 qui contient le rapport de gestion et les états financiers consolidés du Fonds ainsi que le rapport des vérificateurs aux porteurs de parts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 est affiché aux adresses [www.supremex.com](http://www.supremex.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

La date de référence (la « date de référence ») pour établir les porteurs de parts habiles à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à y voter a été fixée à la fermeture des bureaux le 31 mars 2009. Seules les personnes inscrites en tant que porteurs de parts dans les registres du Fonds à la fermeture des bureaux à la date de référence sont habiles à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à y voter; aucune personne qui devient porteur de parts après la date de référence n'est habile à recevoir un avis de convocation à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci et à y voter. Le fait qu'un porteur de parts ne reçoive pas l'avis de convocation à l'assemblée ne le prive pas du droit d'y voter. Les porteurs de parts sont invités à assister à l'assemblée à laquelle il sera possible de poser des questions et de rencontrer des membres de la direction.

Le porteur de parts qui ne peut être présent à l'assemblée et qui désire nommer une autre personne (qui n'est pas nécessairement un porteur de parts) pour le représenter à l'assemblée peut le faire en biffant les noms indiqués dans le formulaire de procuration ci-joint et en insérant celui de cette personne dans l'espace réservé à cette fin ou en remplissant un autre formulaire de procuration convenable et, dans un cas comme dans l'autre, en retournant le formulaire de procuration rempli dans l'enveloppe-réponse préadressée fournie à cette fin à Service aux investisseurs Computershare inc. au 100, Avenue University, 9e étage, Toronto (Ontario) M5J 2Y1 ou par télécopieur au 1 866 249-7775/1 416 263-9524, formulaire de procuration que Computershare doit recevoir au plus tard à 17 h (heure de Montréal) le 6 mai 2009 ou, si l'assemblée est ajournée, au plus tard 48 heures avant toute reprise d'assemblée.

FAIT à Montréal (Québec), le 19 mars 2009.

PAR ORDRE DES FIDUCIAIRES DU FONDS DE REVENU SUPREMEX

(signé) Gilles Cyr  
Président, chef de la direction et fiduciaire du Fonds de revenu Supremex

## TABLE DES MATIÈRES

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES PORTEURS DE PARTS .....	i
CIRCULAIRE DE SOLlicitATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION .....	5
NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR .....	5
RÉVOCATION DES PROCURATIONS .....	5
EXERCICE DES DROITS DE VOTE SE RATTACHANT AUX PROCURATIONS .....	6
DATE DE RÉFÉRENCE .....	6
EXERCICE DES DROITS DE VOTE SE RATTACHANT AUX PARTS – CONSEILS AUX PORTEURS DE PARTS VÉRITABLES .....	6
PERSONNES ET SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES PAR DES QUESTIONS À L'ORDRE DU JOUR .....	7
LE FONDS .....	7
PARTS EN CIRCULATION ET PRINCIPAUX PORTEURS DE PARTS .....	7
ÉLECTION DES FIDUCIAIRES DU FONDS .....	8
Fiduciaires du Fonds .....	8
Réunions et présences .....	10
Administrateurs de la Société .....	11
INTERDICTIONS D'OPÉRATIONS, FAILLITES, AMENDES OU SANCTIONS .....	11
Interdictions d'opérations ou faillites .....	11
Amendes ou sanctions .....	12
Faillites personnelles .....	12
RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES .....	12
Rémunération des fiduciaires .....	12
Exposé descriptif .....	12
Assurance responsabilité des fiduciaires et des administrateurs .....	13
ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION .....	13
Analyse de la rémunération .....	13
Objectifs du programme de rémunération .....	13
Ce que le programme de rémunération vise à récompenser .....	13
Conseiller en rémunération .....	14
Composantes du programme de rémunération, calcul et justification du montant de chaque composante .....	14
Salaire de base .....	14
Intéressement annuel (prime) .....	15
Régime d'intéressement de la direction .....	15
Régime de retraite .....	16
Chef de la direction .....	16
GRAPHIQUE DU RENDEMENT .....	17
RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION .....	17
Tableau sommaire de la rémunération .....	17
Cessation d'emploi, modification des responsabilités et contrats de travail .....	18
Prêts aux fiduciaires, aux administrateurs et aux membres de la haute direction .....	19
Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures .....	19
INFORMATION SUR LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE .....	19
Lignes directrices .....	19
INITIÉS INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES .....	20
NOMINATION DES VÉRIFICATEURS .....	20
HONORAIRES DE VÉRIFICATION .....	20
GÉNÉRALITÉS .....	21
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES .....	21

APPROBATION DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES.....	21
---------------------------------------------	----

ANNEXE 1 - ÉNONCÉ DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

ANNEXE 2 - MANDAT DU CONSEIL

ANNEXE 3 - CHARTE DU COMITÉ DE LA RÉMUNÉRATION, DE GOUVERNANCE ET DES  
CANDIDATURES

ANNEXE 4 - CHARTE DU COMITÉ DE VÉRIFICATION



## FONDS DE REVENU SUPREMEX

### CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

**La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la « circulaire ») est fournie relativement à la sollicitation par la direction du FONDS DE REVENU SUPREMEX (le « Fonds ») de procurations devant servir à l'assemblée annuelle (l'« assemblée ») des porteurs (collectivement, les « porteurs de parts ») de parts (les « parts ») du Fonds qui doit se tenir à l'heure, au lieu et pour les fins énoncées dans l'avis de convocation à l'assemblée ci-joint, et à toute reprise de celle-ci.**

La sollicitation devrait s'effectuer principalement par la poste, mais des procurations pourront aussi être sollicitées par téléphone, par Internet, par écrit ou en personne, par des fiduciaires du Fonds ou par des administrateurs (les « administrateurs »), des dirigeants ou des employés permanents de Supremex Inc. (la « Société ») et ses filiales qui ne toucheront aucune rémunération à cet égard en plus de leur rémunération habituelle. Les frais de la sollicitation devraient être minimes et seront assumés par le Fonds. Le Fonds remboursera aussi aux courtiers et aux autres personnes détenant des parts en leur nom ou en celui de prête-noms les frais d'envoi de documents de procuration à leurs mandants afin d'obtenir leurs procurations. Ces frais devraient être minimes.

### NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR

Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint sont des fiduciaires du Fonds. **Chaque porteur de parts a le droit de nommer une autre personne que les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint pour le représenter à l'assemblée.**

Le porteur de parts qui ne peut être présent à l'assemblée et qui désire nommer une autre personne (qui n'est pas nécessairement un porteur de parts) pour le représenter à l'assemblée peut le faire en biffant les noms indiqués dans le formulaire de procuration ci-joint et en insérant celui de cette personne dans l'espace réservé à cette fin ou en remplissant un autre formulaire de procuration convenable et, dans un cas comme dans l'autre, en retournant le formulaire de procuration rempli dans l'enveloppe-réponse préadressée fournie à cette fin à Service aux investisseurs Computershare inc., 100, Avenue University, 9e étage, Toronto (Ontario) M5J 2Y1 ou par télécopieur au 1 866 249-7775/1 416 263-9524, enveloppe que Computershare doit recevoir au plus tard à 17 h (heure de Montréal) le 6 mai 2009 ou, si l'assemblée est ajournée, au plus tard 48 heures avant toute reprise d'assemblée.

### RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Le porteur de parts qui accorde une procuration a le pouvoir de la révoquer quant à toute question pour laquelle le droit de vote conféré par la procuration n'a pas encore été exercé, comme suit : 1) en déposant un acte écrit qui porte sa signature ou celle de son mandataire autorisé par écrit ou, si le porteur de parts est une société, qui porte le sceau de cette société ou la signature d'un de ses dirigeants ou d'un de ses mandataires dûment autorisé : (i) soit au siège social du Fonds en tout temps jusqu'au dernier jour ouvrable précédant le jour de l'assemblée, ou toute reprise de celle-ci, inclusivement, à laquelle la

procuracion doit être utilisée; (ii) soit auprès du président de l'assemblée le jour de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci; 2) de toute autre manière permise par la loi.

## **EXERCICE DES DROITS DE VOTE SE RATTACHANT AUX PROCURATIONS**

**Les droits de vote se rattachant aux parts représentées par le formulaire de procuracion ci-joint seront exercés ou feront l'objet d'une abstention de vote conformément aux instructions du porteur de parts à l'occasion d'un vote à main levée ou d'un scrutin et, si le porteur de parts précise un choix à l'égard d'une question à l'ordre du jour, les droits de vote se rattachant aux parts seront exercés en conséquence. Si aucune précision n'a été donnée à l'égard d'une telle question, les personnes désignées dans le formulaire de procuracion ci-joint ont l'intention d'exercer les droits de vote représentés par cette procuracion EN FAVEUR de cette question de la manière exposée dans la présente circulaire.**

Le formulaire de procuracion ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire au fondé de pouvoir qui y est désigné à l'égard de modifications aux questions énumérées dans l'avis de convocation à l'assemblée et à l'égard de toute autre question qui peut être dûment soumise à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci. En date de la présente circulaire, les fiduciaires du Fonds ne sont au courant d'aucune modification ou question semblable. Si des questions encore inconnues en date des présentes devaient être dûment présentées à l'assemblée, les droits de vote se rattachant à la procuracion seront exercés sur ces questions selon le bon jugement de la personne qui les exerce.

## **DATE DE RÉFÉRENCE**

La date de référence (la « date de référence ») pour établir les porteurs de parts habiles à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à y voter a été fixée à la fermeture des bureaux le 31 mars 2009. Seules les personnes inscrites en tant que porteurs de parts dans les registres du Fonds à la fermeture des bureaux à la date de référence sont habiles à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à y voter; aucune personne qui devient porteur de parts après la date de référence n'est habile à recevoir un avis de convocation à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci et à y voter. Le fait qu'un porteur de parts ne reçoive pas un avis de convocation à l'assemblée ne le prive pas du droit d'y voter.

Sauf indication contraire, les renseignements figurant aux présentes sont donnés en date du 19 mars 2009.

## **EXERCICE DES DROITS DE VOTE SE RATTACHANT AUX PARTS – CONSEILS AUX PORTEURS DE PARTS VÉRITABLES**

Les renseignements figurant dans la présente rubrique revêtent une grande importance pour les porteurs de parts véritables étant donné qu'ils ne détiennent pas leurs parts du Fonds en leur propre nom. Leurs parts sont inscrites au nom d'un intermédiaire, tel qu'un courtier en valeurs mobilières, une institution financière, un fiduciaire, un gardien ou un autre prête-nom qui détient les parts pour leur compte ou au nom d'une agence de compensation dont l'intermédiaire est un adhérent. Les intermédiaires sont tenus de transmettre les documents relatifs aux assemblées aux porteurs de parts non inscrits, à moins que ces derniers n'aient donné des instructions contraires (et suivant les exigences de la réglementation dans certains cas, malgré ces instructions).

Seuls les porteurs de parts inscrits ou leurs mandataires dûment nommés sont autorisés à voter à l'assemblée. Les porteurs de parts non inscrits devraient suivre les instructions de leurs intermédiaires relativement à la procédure à suivre pour voter. En règle générale, les intermédiaires transmettront aux porteurs de parts non inscrits : a) soit un formulaire d'instructions de vote que le porteur de parts non inscrit doit remplir et signer ou permettant le vote par d'autres moyens tels que le téléphone ou Internet;

b) soit un formulaire de procuration, signé par l'intermédiaire et limité au nombre de parts appartenant au porteur de parts non inscrit, mais qui n'est pas par ailleurs rempli. Il existe une procédure permettant à des porteurs de parts non inscrits de donner des instructions de vote relativement aux parts dont ils sont les propriétaires véritables.

Le porteur de parts non inscrit qui désire assister et voter en personne à l'assemblée doit insérer son propre nom dans l'espace prévu à cette fin pour la nomination d'un fondé de pouvoir sur le formulaire d'instructions de vote ou le formulaire de procuration fourni par l'intermédiaire et suivre attentivement les directives de l'intermédiaire relatives au retour du formulaire signé ou à un autre mode de réponse.

## **PERSONNES ET SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES PAR DES QUESTIONS À L'ORDRE DU JOUR**

Aucun fiduciaire du Fonds, aucun administrateur ou dirigeant de la Société ni aucune des personnes qui leur sont liées ou qui sont membres de leurs groupes respectifs n'ont d'intérêt important, direct ou indirect, du fait de la propriété véritable de titres ou autrement, à l'égard de questions inscrites à l'ordre du jour de l'assemblée, à l'exception de celles énoncées aux présentes.

## **LE FONDS**

Le Fonds est une fiducie sans personnalité morale à capital variable établie sous le régime des lois du Québec par une déclaration de fiducie du Fonds en date du 10 février 2006, dans sa version modifiée et mise à jour en date du 31 mars 2006 (la « déclaration de fiducie du Fonds »). Le Fonds a été établi en vue d'acquérir et de détenir les actions ordinaires de la Société (les « actions ») et un montant en capital de billets (les « billets »).

Le siège social et principal établissement de Supremex est situé au 7213, rue Cordner, LaSalle (Québec) Canada, H8N 2J7.

## **PARTS EN CIRCULATION ET PRINCIPAUX PORTEURS DE PARTS**

Aux termes de la déclaration de fiducie du Fonds, le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. En date du 13 mars 2009, 29 297 767 parts étaient en circulation et chacune comportait le droit d'exprimer une voix sur toutes les questions qui pourraient être soumises à l'assemblée.

Le tableau suivant présente le nom et des renseignements concernant les parts qui sont détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, par chaque personne ou société qui était, en date du 13 mars 2009, propriétaire inscrit ou qui était, à la connaissance des fiduciaires du Fonds, propriétaire véritable, directement ou indirectement, de plus de 10 % des parts.

<b>NOM</b>	<b>NOMBRE DE PARTS DONT LE FONDS EST PROPRIÉTAIRE</b>	<b>TYPE DE PROPRIÉTÉ</b>	<b>POURCENTAGE DE CHAQUE CATÉGORIE DÉTENUE EN PROPRIÉTÉ</b>
<b>Clarke Inc.</b>	7 814 700	Directe	26,67 %
<b>Montrusco Bolton Investments Inc.</b>	3 026 425	Directe	10,33 %

## ÉLECTION DES FIDUCIAIRES DU FONDS

### *Fiduciaires du Fonds*

La déclaration de fiducie du Fonds prévoit un minimum de trois (3) et un maximum de neuf (9) fiduciaires. Les deux tiers des fiduciaires doivent être des résidents du Canada et la majorité d'entre eux doivent être « indépendants » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. En date du 19 mars 2009, le Fonds comptait cinq fiduciaires, dont quatre sont des résidents du Canada et qui sont, en majorité, « indépendants » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Les fiduciaires du Fonds sont élus annuellement. **Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter EN FAVEUR de l'élection des candidats énumérés ci-après, lesquels sont tous actuellement fiduciaires du Fonds et ce, depuis les dates indiquées.** Chaque fiduciaire du Fonds élu restera en fonction jusqu'à l'assemblée annuelle suivante ou jusqu'à ce que son successeur soit élu ou nommé, à moins que son poste ne devienne vacant auparavant.

Le sommaire qui suit présente, pour chaque personne dont la candidature est proposée en vue de son élection par le Fonds au poste de fiduciaire du Fonds, ses nom, municipalité, province ou État et pays de résidence, fonction, activité ou emploi principal occupé actuellement et au cours des cinq dernières années, sa date d'élection ou de nomination au poste de fiduciaire du Fonds et d'administrateur de la Société, les comités ainsi que les autres conseils d'administration de sociétés auxquels elle siège. Ce sommaire indique aussi si le candidat est indépendant, le nombre de parts dont il est le propriétaire véritable, directement ou indirectement, ou sur lesquelles il exerce un contrôle ou une emprise en date du 13 mars 2009.

NOM	FONCTIONS PRINCIPALES
<b>Gilles Cyr</b> La Prairie Québec (Canada)  Fiduciaire depuis le 10 février 2006 Administrateur depuis le 31 juillet 1995  Non indépendant  Nombre de parts : 415 200	<b>Président et chef de la direction de Supremex Inc.</b>  Gilles Cyr est président et chef de la direction de Supremex et il occupe ce poste depuis octobre 2004. Depuis 1992, M. Cyr a occupé divers postes au sein de Supremex. En premier lieu, il a été chef de la direction financière puis, de janvier 1996 à janvier 2006, vice-président et directeur général de la région de l'Est de Supremex, poste qu'il occupe de nouveau depuis novembre 2006. Avant de se joindre à Supremex, M. Cyr était associé de Arthur Andersen LLP où il a travaillé pendant dix ans. M. Cyr est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université du Québec à Trois-Rivières et est comptable agréé. De juin 2003 à novembre 2004, M. Cyr était actionnaire et administrateur de Précis-Métal Inc.

NOM	FONCTIONS PRINCIPALES
<p><b>L.G. Serge Gadbois<sup>(1)*</sup></b>  Boucherville  Québec (Canada)</p> <p>Fiduciaire depuis le 31 mars 2006  Administrateur depuis le 31 mars 2006</p> <p>Indépendant</p> <p>Nombre de parts : 12 000</p>	<p><b>Administrateur de sociétés</b></p> <p>L.G. Serge Gadbois est administrateur d'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., de Cogeco Câble inc. et de Mecachrome International Inc. Auparavant, il a occupé divers postes auprès de Metro Inc., comme ceux de premier vice-président, Finances de 1997 à février 2006 et de vice-président, Finances de 1985 à 1997. Auparavant, il a été contrôleur et directeur des services financiers du Conseil scolaire de l'Île de Montréal pendant huit ans. M. Gadbois est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'École des Hautes Études Commerciales et il est membre et Fellow de l'Ordre des comptables agréés du Québec.</p>
<p><b>Georges Kobrynsky<sup>(1)(2)</sup></b>  Montréal  Québec (Canada)</p> <p>Fiduciaire depuis le 31 mars 2006  Administrateur depuis le 31 mars 2006</p> <p>Indépendant</p> <p>Nombre de parts : 1 300</p>	<p><b>Premier vice-président, Investissements Produits forestiers de la Société générale de financement du Québec</b></p> <p>Georges Kobrynsky est premier vice-président, Investissements Produits forestiers de la Société générale de financement du Québec et fiduciaire du Fonds SFK Pâte. Auparavant, M. Kobrynsky a occupé divers postes de direction auprès de Domtar Inc. pendant 30 ans, comme ceux de premier vice-président, Groupe de la commercialisation des pâtes et papiers, groupe du marketing et des relations avec la clientèle de 2001 à 2005 et de premier vice-président, division des papiers de communication de 1995 à 2001. Il a également occupé un poste au ministère de l'Environnement du Canada de 1971 à 1975. M. Kobrynsky a terminé le programme de haute direction de l'Université de Western Ontario. Il est également titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université McGill, un baccalauréat ès sciences de l'Université Laval et un baccalauréat ès arts de l'Université de Montréal.</p>
<p><b>Herbert Lukofsky<sup>(1)(2)</sup></b>  Saint-Lambert  Québec (Canada)</p> <p>Fiduciaire depuis le 31 mars 2006</p> <p>Administrateur depuis le 31 mars 2006</p> <p>Indépendant</p> <p>Nombre de parts : 0 <sup>(3)</sup></p>	<p><b>Administrateur de sociétés</b></p> <p>Herbert Lukofsky a été administrateur de diverses sociétés ouvertes et fermées, notamment Liquidation World Inc., Société de développement de Montréal, Solareh Inc., LaGran Inc., International Aqua Foods Inc., Hallmark Technologies Inc. et Inventronics Inc. Auparavant, M. Lukofsky était associé en fiscalité et chef du secteur de la fiscalité au bureau de Montréal de Arthur Andersen LLP de 1970 à 1984 et président de Lukofsky Lajoie et Associés, société de conseil aux entreprises se spécialisant dans les fusions et acquisitions, de 1984 à 1992. Il est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université Concordia et il a fait ses études de comptable agréé à l'Université McGill.</p>

NOM	FONCTIONS PRINCIPALES
-----	-----------------------

**Harolde M. Savoy<sup>(2)</sup>**

Dallas

Texas (États-Unis)

Fiduciaire depuis le 31 mars  
2006

Administrateur depuis le 31 mars  
2006

Indépendant

Nombre de parts : 10 000

**Président d'Entreprises Dominion Blueline Inc. et de Rediform Inc.**

Harolde M. Savoy est président d'Entreprises Dominion Blueline Inc. depuis 1990 et président de sa filiale Rediform Inc., située à Dallas (Texas). Au cours des 27 dernières années, M. Savoy a occupé divers postes auprès d'Entreprises Dominion Blueline Inc., comme ceux de directeur général et vice-président, Ventes et marketing de Dominion Envelope Inc., une filiale de cette société, et chef de production. Il est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires ainsi que d'un baccalauréat ès arts en économie de l'Université de Western Ontario.

(1) Membre du comité de vérification.

(2) Membre du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

(3) Dans le but de respecter les lois applicables aux fiduciaires de revenu, les fiduciaires du Fonds ont décidé qu'au moins un des fiduciaires ne détiendrait pas de parts du Fonds et cela en tout temps. Herbert Lukofsky est le fiduciaire désigné pour ne pas détenir de parts du Fonds.

\* Président du conseil des fiduciaires et du conseil d'administration.

Certains candidats sont administrateurs d'autres émetteurs assujettis. Il s'agit des personnes suivantes :

ADMINISTRATEUR	ÉMETTEUR ASSUJETTI
L.G. Serge Gadbois	Industrielle alliance, Assurance et services financiers inc., Mecachrome International Inc., Cogeco Câble inc.
Georges Kobrynsky	Fonds SFK Pâte

### *Réunions et présences*

Au 31 décembre 2008, le conseil des fiduciaires (y compris le conseil d'administration) et ses comités avaient tenu les réunions suivantes :

	RÉUNIONS ORDINAIRES	RÉUNIONS PAR TÉLÉPHONE	TOTAL
Conseil	7	1	8
Comité de vérification	4	1	5
Comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures	5	1	6
Total	16	3	19

Le tableau qui suit présente le relevé des présences de chaque fiduciaire aux réunions du conseil et des comités en date du 31 décembre 2008. Les relevés globaux des présences aux réunions du conseil et des comités s'établissent respectivement à 97,5 % et 97,0 %.

NOM DU FIDUCIAIRE	CONSEIL	COMITÉ DE VÉRIFICATION	COMITÉ DE RÉMUNÉRATION
Gilles Cyr	8	s.o.	s.o.
L.G. Serge Gadbois	8	5	s.o.
Georges Kobrynsky	7	4	6
Herbert Lukofsky	8	5	6
Harolde M. Savoy	8	s.o.	6
Total	39	32	
Présences globales	97,5 %	97,0%	

### ***Administrateurs de la Société***

Aux termes de la déclaration de fiducie du Fonds, le Fonds a convenu que le conseil d'administration (le « conseil d'administration ») de la Société se compose de fiduciaires, à moins que les fiduciaires indépendants ne conviennent du contraire. Les deux tiers des fiduciaires et des administrateurs doivent être des résidents du Canada et la majorité d'entre eux doivent être « indépendants » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables.

### **INTERDICTIONS D'OPÉRATIONS, FAILLITES, AMENDES OU SANCTIONS**

#### ***Interdictions d'opérations ou faillites***

À la connaissance du Fonds et de la Société, aucun fiduciaire du Fonds, aucun fiduciaire de la Fiducie ni aucun administrateur ou membre de la haute direction de la Société n'est à la date des présentes ni n'a été au cours des dix derniers exercices, administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, pendant qu'il exerçait cette fonction : a) a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs, b) après la cessation des fonctions de la personne, a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs en raison d'un événement survenu pendant que la personne exerçait cette fonction ou c) a, au cours de l'exercice suivant la cession des fonctions de cette personne, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie 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, exception faite de M. Gilles Cyr qui a été, de juin 2003 à novembre 2004, actionnaire et administrateur de Précis-Métal Inc., laquelle a demandé la protection de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (Canada) en novembre 2004. Depuis mai 2006, L.G. Serge Gadbois est administrateur de Mecachrome International Inc., qui a demandé la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada) auprès de la Cour supérieure du Québec le 12 décembre 2008 et qui a obtenu une protection analogue des tribunaux pour ses filiales françaises aux termes des procédures de sauvegarde de la France.

### ***Amendes ou sanctions***

À la connaissance du Fonds et de la Société, aucun fiduciaire, aucun fiduciaire de la Fiducie ni aucun administrateur ou membre de la haute direction de la Société, (i) ne s'est vu imposer d'amendes ou de sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ou n'a conclu d'entente de règlement avec une autorité en valeurs mobilières ou (ii) ne s'est vu imposer aucune autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un investisseur raisonnable lorsqu'il prend une décision en matière de placement.

### ***Faillites personnelles***

À la connaissance du Fonds et de la Société, aucun fiduciaire, aucun fiduciaire de la Fiducie ni aucun administrateur ou membre de la haute direction de la Société n'a, au cours des dix derniers exercices, 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, et aucun séquestre, séquestre-gérant ou syndic de faillite n'a été nommé pour détenir les biens de l'administrateur ou du membre de la haute direction.

## **RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES**

### ***Rémunération des fiduciaires***

Le tableau qui suit présente le barème de rémunération de 2008. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

<b>NOM DU FIDUCIAIRE</b>	<b>RÉMUNÉRATION</b>	<b>TOTAL</b>
	\$	\$
L. G. Serge Gadbois <sup>(1)*</sup>	50 750 \$	50 750 \$
Georges Kobrynsky <sup>(1)(2)</sup>	43 500 \$	43 500 \$
Herb Lukofsky <sup>(1)(2)</sup>	47 500 \$	47 500 \$
Harolde M. Savoy <sup>(2)</sup>	38 000 \$	38 000 \$

(1) Membre du comité de vérification.

(2) Membre du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

\* Président du conseil.

### ***Exposé descriptif***

Le Fonds paie une prime au président du conseil et au président des deux comités. Ces primes ont été passées en revue par Aon et sont considérées compétitives avec celles du groupe comparatif.

### ***Assurance responsabilité des fiduciaires et des administrateurs***

Les fiduciaires et dirigeants du Fonds et les administrateurs et dirigeants de la Société sont couverts par une police d'assurance du Fonds qui prévoit une limite de responsabilité globale de 35 millions de dollars pour les fiduciaires, les administrateurs et les membres de la haute direction assurés. Une prime de 169 611 \$ a été payée pour cette assurance.

## **ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION**

### ***Analyse de la rémunération***

La rémunération actuelle des fiduciaires et des dirigeants du Fonds a été établie à la suite de négociations dans le contexte du premier appel public à l'épargne du Fonds réalisé le 31 mars 2006 et a été révisée depuis en fonction de rapports reçus par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

### ***Objectifs du programme de rémunération***

Au sein du Fonds, la rémunération est un élément important pour attirer et conserver les membres clés de l'équipe de direction. Le Fonds s'est engagé à offrir une politique de rémunération qui favorise le rendement de l'entreprise, est concurrentielle à court et à long terme et encourage l'esprit d'entreprise.

### ***Ce que le programme de rémunération vise à récompenser***

Les régimes et les programmes sont conçus pour constituer une récompense appropriée pour les services rendus et un incitatif pour faire en sorte que les membres de l'équipe de haute direction mettent en œuvre des stratégies à court et à long terme visant à augmenter la valeur des parts et à créer de la valeur économique. La stratégie de rémunération du Fonds est par conséquent fortement pondérée en faveur des composantes de la rémunération au rendement. Les récompenses versées sont directement liées aux résultats du Fonds. Des objectifs liés au rendement financier établis chaque année représentent un rendement du capital investi obligatoire dans les résultats financiers du Fonds et correspondent par conséquent aux intérêts des porteurs de parts.

La politique de rémunération pour l'exercice 2008 a été établie en fonction de l'examen des pratiques du marché et d'une analyse du rendement des organisations faisant partie du groupe comparatif. Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures est d'avis que la politique de rémunération est concurrentielle par rapport à celle offerte par des sociétés canadiennes de taille comparable qui exploitent leur entreprise dans des marchés similaires.

La rémunération potentielle et l'attribution de diverses composantes de rémunération et d'incitatifs ont été établies afin d'être concurrentielles par rapport aux pratiques en matière de rémunération d'émetteurs semblables au Fonds. Pour ce faire, le Fonds identifie les pratiques en matière de rémunération et les niveaux de rémunération de sociétés ou de fiducies de revenu ouvertes canadiennes qui, comme le Fonds, œuvrent dans l'industrie de l'imprimerie et de la transformation du papier, ainsi que celles d'autres sociétés ouvertes canadiennes ayant un produit d'exploitation semblable. Dix-huit sociétés ou fiducies de revenu constituent le groupe comparatif : Technologies avancées de fibres, Produits Forestiers Arbec Inc., Brampton Brick Limited, Komunik inc., Fonds de revenu Davis+Henderson, EMCO, Goodfellow Inc., IPL Inc., MDC Partners Inc., PLM Group LTD, Polyair InterPack Inc., Fonds SFK Pâte, Sino-Forest Corporation, Fonds de revenu du Groupe Data, Velan inc., Western Forest Products Inc. et Wipak Ltée. En outre, le Fonds passe en revue chaque année des enquêtes en matière de rémunération afin de comparer ses politiques de rémunération avec celles généralement acceptées par les sociétés ouvertes. Le

groupe de 18 sociétés susmentionné est appelé ci-après le « groupe comparatif ». Dans le cadre de l'analyse des pratiques en matière de rémunération et des niveaux de rémunération du groupe comparatif, le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures tient également compte des objectifs financiers du Fonds et de son rendement passé.

### ***Conseiller en rémunération***

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, le Fonds a revu sa politique de rémunération à la suite d'un examen réalisé par Consultation AON. Dans le cadre de cet examen, les politiques de rémunération du groupe comparatif ont été analysées en tenant compte de la taille du Fonds, des marchés géographiques dans lesquels il exerce ses activités et des responsabilités attribuées aux membres de sa haute direction.

Pour sa participation au processus d'examen de la politique de rémunération et son aide fournie relativement à d'autres questions de rémunération du Fonds, Consultation AON a touché des honoraires qui ont atteint 9 535 \$ au cours du dernier exercice. Le Fonds a retenu les services de Consultation AON en 2008 pour qu'elle puisse réaliser d'autres projets principalement reliés aux régimes de retraite.

### ***Composantes du programme de rémunération, calcul et justification du montant de chaque composante***

Les composantes du programme de rémunération des membres de la haute direction sont le salaire de base, l'intéressement annuel (prime), le régime d'intéressement de la direction et le régime de retraite. À ce jour, le Fonds n'a pas encore mis en place de programme d'intéressement à long terme similaire à l'attribution d'options d'achat d'actions ou de parts. En mars 2006, dans le cadre du premier appel public à l'épargne, 2 364 228 parts ont été émises à certains employés de la direction pour une contrepartie au comptant afin de modifier le programme d'intéressement existant de la direction. Ces parts sont détenues en mains tierces et 50 % ont été libérées le 31 mars 2008. Des parts toujours entières, 25 % seront libérées le 31 mars 2009 et 25 % le 31 mars 2010. Elles pourront cependant être libérées par anticipation dans certaines circonstances ou si elles sont cédées à Supremex pour une contrepartie symbolique de 0,01 \$ la part en cas de départ volontaire de l'employé ou de congédiement par Supremex pour un motif valable avant l'expiration de la période d'entiercement de quatre ans.

Les politiques et les lignes directrices en matière de rémunération des membres de la haute direction visés, sauf le président et chef de la direction, sont recommandées par le président et chef de la direction et approuvées par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures. La rémunération du président et chef de la direction, décrite à la fin de la présente rubrique, est recommandée par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures et approuvée par le conseil.

Les avantages accessoires et les avantages personnels offerts aux membres de la haute direction tiennent compte des pratiques des entreprises concurrentes et de besoins commerciaux précis.

### ***Salaire de base***

Pour l'exercice 2008, le salaire de base a été réévalué en fonction des principes établis après l'examen du groupe comparatif, de même qu'en fonction de critères plus subjectifs tels l'équité interne et le rendement de chaque membre de la haute direction. Le salaire de base est concurrentiel par rapport à la médiane des salaires offerts par les sociétés canadiennes faisant partie du groupe comparatif. L'objectif est de faire passer au 75<sup>e</sup> percentile les membres de la haute direction visés qui fournissent une valeur importante au Fonds.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures réévaluera la composante de la rémunération des membres de la haute direction du Fonds constituée du salaire de base pour s'assurer qu'elle reflète les salaires offerts pour des postes dont les responsabilités et la complexité sont similaires et pour lesquels l'équité interne ainsi que les compétences et l'expérience des membres de la haute direction du Fonds sont pris en compte.

### ***Intéressement annuel (prime)***

Le régime d'intéressement annuel (prime) vise à encourager l'atteinte d'objectifs liés au rendement financier et à récompenser les membres de la haute direction en fonction du succès de Supremex.

Les employés de la direction de la Société (les « employés de la direction ») ont droit à une prime annuelle si les bénéfices de la Société ou de l'unité d'exploitation dont le membre de la haute direction visé est responsable excèdent de 20 % le rendement du capital investi (« RCI »), ou si les bénéfices de l'exercice en cours excèdent ceux de l'exercice précédent, avec un RCI d'au moins 11,5 %. Le RCI est défini comme étant le bénéfice d'exploitation avant les charges à payer au titre des régimes d'intéressement et de primes des employés de la direction et avant les frais d'entreprise à l'égard des unités d'exploitation, divisé par le capital investi, qui est établi, entre autres facteurs, sur la somme (i) du fonds de roulement moyen de l'exercice précédent; (ii) de la juste valeur marchande de l'équipement de fabrication principal et de la valeur comptable nette des autres actifs de l'exercice précédent; (iii) de la valeur attribuée pour le fonds commercial. Relativement au siège social, le RCI est fondé sur le BAIIA avant les charges à payer au titre des primes et de l'intéressement des employés de la direction, divisé par le capital total investi. La prime de base représente un pourcentage du salaire de base des employés.

Aux termes du régime, une prime est versée en totalité si le BAIIA est supérieur au niveau de rendement cible ou si le BAIIA réel de l'année en cours excède le BAIIA de l'exercice précédent. Si le BAIIA réel n'excède pas le niveau de rendement cible ou le BAIIA de l'exercice précédent, mais qu'il excède le niveau de rendement minimum, alors la prime sera versée au prorata. Pour l'exercice 2008, le BAIIA réel du Fonds était inférieur au niveau cible, alors 95,1 % de la prime a été versée aux membres de la haute direction visés, sauf Stewart Emerson qui avait droit à la totalité de sa prime de base en fonction des résultats de l'unité d'exploitation qu'il dirige.

Chaque année, le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures établit des pourcentages pour le versement des primes à tous les membres de la haute direction. Pour l'exercice 2008, les pourcentages attribués, autres que celui du chef de la direction, se situaient entre 20 % et 35 % du salaire de base si le niveau de rendement requis était atteint. Le comité a examiné le régime de primes et croit que ses principes sous-jacents sont suffisamment définis et encouragent adéquatement les membres de la haute direction à exceller. Ce régime est concurrentiel par rapport à la médiane des régimes de primes offerts par les sociétés faisant partie du groupe comparatif.

### ***Régime d'intéressement de la direction***

Les employés de la direction de la Société ont le droit de se partager les bénéfices de la Société qui excèdent le rendement minimal du capital investi (« RCI ») décrit ci-dessus. Le RCI est défini comme étant le bénéfice d'exploitation avant les charges à payer au titre des régimes d'intéressement et de primes des employés de la direction et avant les frais d'entreprise à l'égard des unités d'exploitation, divisé par le capital investi, qui est établi, entre autres facteurs, sur la somme (i) du fonds de roulement moyen de l'exercice précédent; (ii) de la juste valeur marchande de l'équipement de fabrication principal et de la valeur comptable nette des autres actifs de l'exercice précédent; (iii) de la valeur attribuée pour le fonds commercial. Relativement au siège social, le RCI est fondé sur le BAIIA avant les charges à payer au titre des primes et de l'intéressement des employés de la direction, divisé par le capital total investi. Le niveau

de rendement cible est de 20 %. Relativement à l'intéressement, les unités d'exploitation accumulent un pourcentage du bénéfice d'exploitation si les bénéficiaires excèdent le niveau de rendement cible de 20 % ou si les résultats réels de l'exercice excèdent ceux de l'exercice précédent, avec un RCI supérieur à 11,5 %. Si le rendement d'une unité d'exploitation est inférieur à 11,5 %, aucune prime ni aucun intéressement n'est payable. Le régime vise à inciter les employés de la direction à faire croître le BAIIA par le partage d'un maximum de 20 % de toute amélioration du BAIIA en supposant la même base d'actifs corporels. Si une acquisition est réalisée au cours de l'exercice, les actifs sont ajoutés au prorata à la base d'actifs corporels. Le régime est administré par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures. En 2008, le seul membre de la haute direction visé qui avait droit à une prime d'intéressement était Stewart Emerson en raison des résultats financiers de l'unité d'exploitation qu'il dirige.

### ***Régime de retraite***

Depuis 1998, la Société offre à ses membres de la haute direction visés de contribuer à leur REER, à raison de 9 % de leur salaire admissible (soit le salaire de base et la prime). Cette contribution est limitée par l'autorité fiscale canadienne. La Société offre un régime de retraite hybride à la plupart de ses salariés, composé d'un régime à prestations déterminées et d'un régime à cotisations déterminées. La Société croit fermement que ce type de régime de retraite l'aide à conserver ses employés et leur permet de profiter d'un revenu de retraite raisonnable. Compte tenu de ce qui précède, il a été décidé, à la fin de 2008, d'offrir aux membres de la haute direction visés d'adhérer au régime de retraite pour les employés non syndiqués à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, en leur offrant un crédit pour années de service de 1,5 % par année de service ainsi que la possibilité d'adhérer également à la composante à cotisations déterminées. Les quatre membres de la haute direction visés ont choisi d'adhérer au régime de retraite qui leur était offert. Le coût annuel pour la Société ne devrait pas être vraiment différent des contributions actuelles versées aux membres de la haute direction visés en 2008.

### ***Chef de la direction***

Pour l'exercice 2008, le salaire de base et la prime du chef de la direction étaient fondés sur les mêmes principes que ceux utilisés pour les autres membres de la haute direction du Fonds. La rémunération du chef de la direction a été établie par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures. Le salaire de base de Gilles Cyr a été fixé à 250 000 \$ jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2008, et à 275 000 \$ depuis cette date. Le pourcentage pour le versement de sa prime annuelle se situait entre 0 % et 50 % de son salaire de base, selon le rendement financier réel de la Société, le tout conformément aux politiques de rémunération du Fonds. Pour l'exercice 2008, la prime versée au chef de la direction représentait 47,6 % de son salaire de base.

Le salaire de base et la prime du chef de la direction se situent approximativement dans la médiane des salaires de base et des primes offerts par les sociétés faisant partie du groupe comparatif.

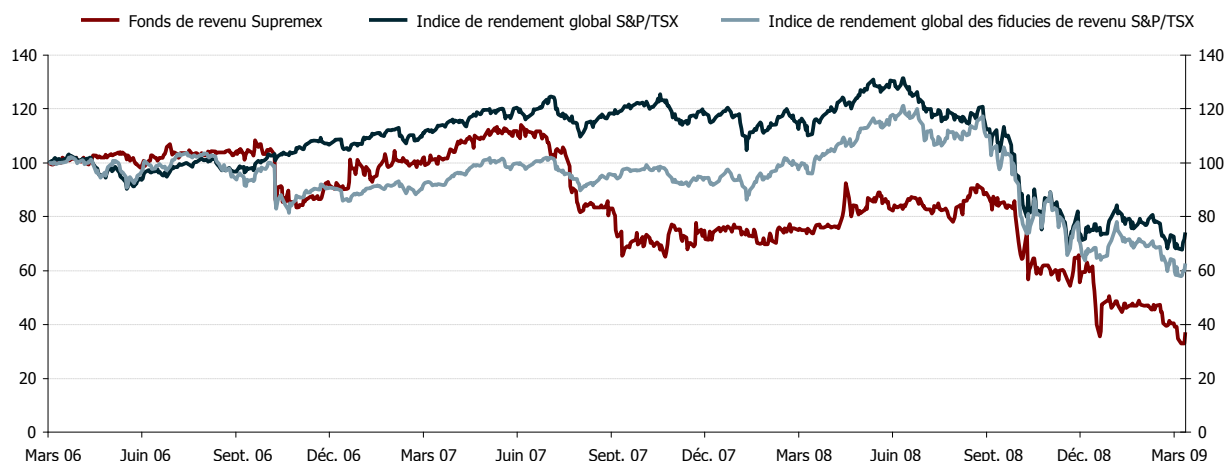
Le niveau de rendement et de salaire connexe, l'objectif de prime annuelle et le montant du paiement aux termes du régime d'intéressement de la direction de chaque membre de la haute direction est examiné et approuvé annuellement par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures de concert avec le chef de la direction. Les questions de rémunération concernant le chef de la direction sont approuvées par le conseil des fiduciaires suivant la recommandation du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures se compose de Georges Kobrynsky, Herbert Lukofsky et Harolde M. Savoy.

## GRAPHIQUE DU RENDEMENT

Le graphique qui suit compare le rendement cumulé global d'un montant de 100 \$ investi en parts du Fonds à la Bourse de Toronto (la « TSX ») et le rendement cumulé global de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice des fiducies de revenu canadiennes S&P/TSX (en supposant le réinvestissement des distributions à la date de leur versement) pour la période allant du 31 mars 2006 (soit la date de clôture du premier appel public à l'épargne du Fonds) jusqu'au 13 mars 2009.

Rendement global<sup>(1)</sup> à compter du premier appel public à l'épargne (le 31 mars 2006) jusqu'au 13 mars 2009.



<sup>(1)</sup> Présume que les distributions versées par le Fonds sont réinvesties dans des parts. Source : Bloomberg.

## RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

### *Tableau sommaire de la rémunération*

Le tableau qui suit présente un sommaire de la rémunération gagnée à l'égard des trois derniers exercices terminés par le chef de la direction, le chef de la direction financière et les deux membres de la haute direction les mieux rémunérés de la Société ou de ses filiales qui sont actuellement membres de la haute direction de la Société (collectivement, les « membres de la haute direction visés ») pour les services rendus en toutes qualités au Fonds et à la Société.

## Tableau sommaire de la rémunération

RÉMUNÉRATION ANNUELLE						
NOM ET POSTE PRINCIPAL AUPRÈS DE SUPREMEX	ANNÉE	SALAIRE (\$)	PARTS ALLOUÉES <sup>(1)</sup> (\$)	RÉMUNÉRATION AUTRE QU'EN ACTIONS AUX TERMES DU RÉGIME D'INTÉRESSEMENT (\$)	TOUTE AUTRE RÉMUNÉRATION <sup>(2)</sup> (\$)	TOTAL (\$)
				RÉGIME D'INTÉRESSEMENT ANNUEL		
<b>GILLES CYR</b> <sup>(3) (4)</sup> Président et chef de la direction	2008	268 750	—	130 789	20 000	419 539
	2007	250 000	—	145 665	19 000	414 665
	2006	235 000	3 450 000	392 512	125 579	4 203 091
<b>STÉPHANE LAVIGNE</b> <sup>(3) (4)</sup> Vice-président et chef de la direction financière	2008	211 250	—	71 577	20 000	302 827
	2007	200 000	—	105 517	19 000	324 517
	2006	186 458	2 250 000	290 846	18 000	2 745 304
<b>STEWART EMERSON</b> <sup>(3) (4)</sup> Vice-président et directeur général, région du centre	2008	185 904	—	84 014	20 000	289 918
	2007	175 000	—	101 731	19 000	295 731
	2006	170 962	2 100 000	299 600	42 543	2 613 105
<b>MANON CLOUTIER</b> <sup>(3) (4)</sup> Contrôleur corporatif et trésorière	2008	128 500	—	24 731	13 392	166 623
	2007	123 000	—	34 948	12 960	170 908
	2006	116 250	569 590	86 151	18 000	789 991

- (1) Ces montants ont été calculés en multipliant le cours de clôture des parts à leur date d'émission, qui était de 10 \$, par le nombre de parts émises aux membres de la haute direction visés. Selon la Société, cette valeur ne reflète pas la juste valeur marchande des parts émises aux membres de la haute direction visés et qui sont entières en raison des restrictions de revente pendant une période de quatre ans et, de ce fait, la juste valeur marchande des parts pour les employés au moment de la conversion a été établie par une firme externe indépendante à 6,50 \$. Le cours de clôture des parts en date du 13 mars 2009 était de 2,25 \$.
- (2) La colonne « Autre rémunération » inclut les cotisations à un régime enregistré d'épargne-retraite et les gains réalisés à la levée des options d'achat d'actions de Cenveo Inc.
- (3) À la clôture du premier appel public à l'épargne en mars 2006, certains membres de la direction ont touché une prime globale de 350 000 \$US au titre de services rendus relativement au placement. Cenveo a versé cette prime sur le produit reçu en contrepartie de la vente de la Société, c'est pourquoi elle n'est pas indiquée dans le tableau ci-dessus. Se reporter à la rubrique intitulée « Initiés intéressés dans des opérations importantes ».
- (4) Au 13 mars 2009, 415 200 parts du Fonds étaient détenues par Gilles Cyr, 300 000 par Stéphane Lavigne, 210 000 par Stewart Emerson et 56 959 par Manon Cloutier.

### ***Cessation d'emploi, modification des responsabilités et contrats de travail***

La Société a conclu un contrat de travail avec chacun des membres de la haute direction visés (collectivement, les « contrats de travail »). Les contrats de travail énoncent les fonctions et les responsabilités ainsi que la rémunération annuelle (y compris le salaire de base) de même que les avantages du membre de la haute direction visé et inclut des clauses de confidentialité et de non-concurrence.

Sous réserve des augmentations annuelles fondées sur un rajustement en fonction du coût de la vie et d'autres augmentations que pourra établir la Société, le salaire de base initial de chacun des membres de la haute direction visés est le suivant : (i) Gilles Cyr, 275 000 \$, (ii) Stéphane Lavigne, 215 000 \$, (iii) Stewart Emerson, 190 000 \$, (iv) Manon Cloutier, 130 000 \$. De plus, les membres de la haute

direction visés ont le droit de recevoir une prime annuelle calculée en fonction de 50 % du salaire de base annuel pour le président et chef de la direction, de 35 % du salaire de base annuel pour le vice-président, chef de la direction financière et le vice-président et directeur général et de 20 % du salaire de base annuel dans le cas du contrôleur corporatif et ils participent aussi au régime d'intéressement modifié de la direction de la Société.

Les clauses de confidentialité s'appliquent sans limite de temps tandis que les clauses de non-concurrence s'appliquent tant que les membres de la haute direction visés travailleront pour la Société et pour une période de deux ans (neuf mois dans le cas de Manon Cloutier) après la cessation de leur emploi auprès de la Société.

Advenant le congédiement sans motif valable d'un membre de la haute direction visé par la Société dans certaines circonstances, les contrats de travail prévoient que chaque membre de la haute direction visé touchera un montant global correspondant au double de son salaire de base, de sa prime cible et de sa participation aux bénéfices, plus certains avantages (neuf mois dans le cas de Manon Cloutier). Ces montants s'élèveraient à environ 920 000 \$ pour Gilles Cyr, 665 000 \$ pour Stéphane Lavigne, 610 000 \$ pour Stewart Emerson et 137 000 \$ pour Manon Cloutier. Si un changement de contrôle du Fonds devait survenir, les membres de la haute direction visés, à l'exception de Manon Cloutier, pourraient recevoir le même montant advenant la cessation de leur emploi.

En plus des contrats de travail susmentionnés, la Société a conclu des contrats de travail avec d'autres employés de la direction qui comportent des clauses de non-concurrence applicables postérieurement à leur cessation d'emploi auprès de la Société.

#### ***Prêts aux fiduciaires, aux administrateurs et aux membres de la haute direction***

Aucun des fiduciaires, des administrateurs ou des membres de la haute direction de la Société ni aucune des personnes qui leur sont liées n'a, en date des présentes, de dette envers le Fonds ou une de ses filiales. De plus, le Fonds n'a consenti aucune garantie, aucun accord de soutien, aucune lettre de crédit ni aucune entente analogue à l'égard d'une dette d'une telle personne envers toute autre personne ou entité.

#### ***Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures***

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures conseille généralement le conseil des fiduciaires et lui fait des recommandations sur des questions concernant la rémunération de la direction, y compris les taux de salaire individuels et d'autres rémunérations supplémentaires.

### **INFORMATION SUR LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE**

#### ***Lignes directrices***

Le conseil des fiduciaires estime que les bonnes pratiques en matière de gouvernance constituent un facteur important au succès d'ensemble du Fonds. Aux termes des règles des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières, le Fonds est tenu de divulguer de l'information concernant son système de gouvernance en fonction de certaines normes adoptées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). L'information du Fonds traitant de chacune de ces normes est présentée à l'annexe 1 de la présente circulaire.

## INITIÉS INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

À l'exception de ce qui est divulgué ailleurs aux présentes, aucun fiduciaire, administrateur, membre de la haute direction ou autre initié, selon le cas, du Fonds et de la Société, ni aucune des personnes qui leur sont liées ou qui sont membres de leurs groupes respectifs n'a un intérêt important, direct ou indirect, dans une opération importante depuis la clôture du premier appel public à l'épargne du Fonds.

## NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter **EN FAVEUR** de la reconduction du mandat d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. (« E&Y »), comptables agréés, de Montréal, comme vérificateurs du Fonds qui exerceront leurs fonctions jusqu'à l'assemblée annuelle suivante des porteurs de parts moyennant une rémunération que les fiduciaires du Fonds établiront. E&Y sont les vérificateurs du Fonds depuis le 10 février 2006.

## HONORAIRES DE VÉRIFICATION

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2008 et 2007, le Fonds a engagé ses principaux experts-comptables, E&Y, pour fournir des services dans les catégories et selon les montants approximatifs suivants :

Honoraires	2008	2007
Honoraires de vérification	190 000	169 706
Honoraires pour services liés à la vérification	103 500	81 300
Honoraires pour services fiscaux	8 650	27 575
Autres honoraires	6 610	9 000
Total	308 760	287 581

La nature de chaque catégorie d'honoraires est décrite ci-après.

Honoraires de vérification. Les honoraires de vérification ont été versés pour des services professionnels rendus relativement à la vérification des états financiers annuels du Fonds.

Honoraires pour services liés à la vérification. Les honoraires pour services liés à la vérification ont été versés pour des services d'assurance et des services connexes qui sont raisonnablement liés à l'exécution de la vérification ou de l'examen des états financiers annuels et qui ne sont pas compris dans les honoraires de vérification décrits plus haut. Ces services comprenaient principalement des examens trimestriels, des consultations au sujet de la comptabilité et la vérification du régime de retraite.

Honoraires pour services fiscaux. Les honoraires pour services fiscaux ont été versés pour l'examen des déclarations de revenus.

Autres honoraires. Tous les autres honoraires qui ne sont pas des honoraires de vérification, des honoraires pour services liés à la vérification et d'autres honoraires décrits ci-dessus. Parmi les services fournis relatifs à ces autres honoraires, citons notamment, les services fiscaux connexes et les services de traduction.

Des détails supplémentaires au sujet du comité de vérification et des honoraires susmentionnés se trouvent à la rubrique intitulée « Renseignements sur le comité de vérification » de la notice annuelle 2008 du Fonds datée du 19 mars 2009 que l'on peut consulter à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **GÉNÉRALITÉS**

Les fiduciaires du Fonds ignorent si des questions autres que celles mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée ci-joint seront présentées à l'assemblée.

## **RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

Le Fonds est un émetteur assujéti aux termes des lois sur les valeurs mobilières de toutes les provinces du Canada et, par conséquent, il est tenu de déposer des états financiers consolidés et des circulaires de sollicitation de procurations auprès des diverses commissions de valeurs mobilières et autorités analogues au Canada. Le Fonds déposera aussi une notice annuelle auprès de ces commissions des valeurs mobilières et autorités analogues au Canada. Le Fonds fournira à toute personne, sur demande qui lui est adressée à son siège social et principal établissement situé au 7213, rue Cordner, LaSalle (Québec) Canada, H8N 2J7, les documents suivants en français ou en anglais :

- (i) un exemplaire de sa dernière notice annuelle, ainsi qu'un exemplaire de tout document ou des pages pertinentes de tout document, qui y sont intégrés par renvoi;
- (ii) un exemplaire des états financiers consolidés du Fonds pour son dernier exercice terminé ainsi que le rapport des vérificateurs s'y rapportant et le rapport de gestion y afférent figurant dans le rapport annuel 2008 du Fonds;
- (iii) un exemplaire du présent avis de convocation à l'assemblée annuelle des porteurs de parts et de la présente circulaire.

La notice annuelle est disponible à compter de la date de son dépôt auprès des commissions des valeurs mobilières ou des autorités analogues au Canada.

Les documents susmentionnés, ainsi que les communiqués de presse du Fonds, sont aussi accessibles à l'adresse [www.supremex.com](http://www.supremex.com). Il est également possible d'obtenir des renseignements supplémentaires concernant le Fonds sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **APPROBATION DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES**

La teneur de la présente circulaire et son envoi aux porteurs de parts ont été approuvés par le conseil des fiduciaires du Fonds.

Le 19 mars 2009

PAR ORDRE DES FIDUCIAIRES DU FONDS  
DE REVENU SUPREMEX  
(signé) Gilles Cyr  
Président, chef de la direction et fiduciaire du  
Fonds de revenu Supremex

## FONDS DE REVENU SUPREMEX

### ANNEXE 1 ÉNONCÉ DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

En janvier 2004, les ACVM ont adopté le *Règlement 52-110 sur le comité de vérification*. Certaines modifications à ce règlement ont été adoptées subséquemment et sont en vigueur depuis le 30 juin 2005 (ce règlement, tel que modifié, est appelé ci-après le « Règlement des ACVM sur le comité de vérification »). Le Règlement des ACVM sur le comité de vérification inclut des exigences concernant la composition et les responsabilités du comité de vérification ainsi que des obligations d'information à l'égard de questions liées à la vérification.

Les ACVM ont aussi adopté, le 30 juin 2005, le *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* (ci-après appelé le « Règlement des ACVM sur la gouvernance ») et l'*Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance* (l'« Instruction des ACVM sur la gouvernance »). L'Instruction des ACVM sur la gouvernance fournit des lignes directrices sur les pratiques de gouvernance aux émetteurs canadiens tandis que le Règlement des ACVM sur la gouvernance exige des émetteurs qu'ils divulguent l'information exigée concernant leurs pratiques de gouvernance. L'information communiquée aux présentes renvoie aux éléments du Règlement des ACVM sur la gouvernance. Le Fonds croit que ses pratiques en matière de gouvernance se conforment aux exigences du Règlement des ACVM sur la gouvernance et de l'Instruction des ACVM sur la gouvernance, ainsi qu'il ressort de l'information communiquée aux présentes.

La notice annuelle 2008 du Fonds que l'on peut obtenir en s'adressant à Stéphane Lavigne ou que l'on peut consulter sur le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com), contient aussi des renseignements se rapportant à la gouvernance.

Le Fonds est déterminé à améliorer ses pratiques en matière de gouvernance continuellement afin de suivre l'évolution des pratiques exemplaires.

#### **Conseil des fiduciaires**

##### *Indépendance des fiduciaires*

Le conseil des fiduciaires a adopté des normes pour établir si un fiduciaire est « indépendant » au sens des règles des ACVM et si chaque membre du comité de vérification respecte les critères canadiens d'indépendance applicables pour faire partie des comités de vérification d'une société ouverte. En résumé, un fiduciaire est « indépendant » si le conseil des fiduciaires établit qu'il n'est pas membre de la direction du Fonds (y compris, le cas échéant, de ses filiales et des membres du même groupe que celui-ci) et qu'il n'a pas de relations importantes dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'elles nuisent à l'indépendance du jugement du fiduciaire, à l'exception des intérêts et des liens découlant de la possession de parts du Fonds.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures et le conseil des fiduciaires participent à la détermination de l'indépendance des fiduciaires. Ces déterminations sont fondées sur des renseignements concernant les liens personnels, professionnels et autres et les relations entre les fiduciaires du Fonds, ses filiales et les membres du même groupe que celui-ci, recueillis au moyen de questionnaires remplis par les fiduciaires. Le conseil a établi que les fiduciaires candidats à l'élection au conseil sont en majorité « indépendants » au sens du Règlement des ACVM sur la gouvernance, soit L.G. Serge Gadbois, Georges Kobrynsky, Herbert Lukofsky et Harolde M. Savoy. Le conseil a établi que le candidat au poste de fiduciaire Gilles Cyr n'est pas indépendant étant donné qu'il est président et chef

de la direction du Fonds et de la Société. Le conseil des fiduciaires a aussi établi que tous les membres du comité de vérification respectent les critères canadiens d'indépendance pour faire partie du comité de vérification d'une société ouverte.

Pour des renseignements supplémentaires concernant chaque candidat fiduciaire, y compris les autres conseils de sociétés auxquels ils siègent, se reporter à la rubrique intitulée « ÉLECTION DES FIDUCIAIRES DU FONDS — Fiduciaires du Fonds » de la présente circulaire.

#### *Réunions des fiduciaires indépendants*

Les membres indépendants du conseil des fiduciaires peuvent se réunir hors de la présence des membres du conseil des fiduciaires qui ne sont pas indépendants et hors de la présence des membres de la direction. En 2008, le conseil des fiduciaires ne s'est pas réuni sans les fiduciaires qui ne sont pas indépendants.

#### *Président du conseil indépendant*

Le conseil des fiduciaires a mis en place des structures et procédures convenables qui permettent d'assurer l'indépendance du conseil par rapport à la direction. Les postes de chef de la direction et de président du conseil sont séparés. L.G. Serge Gadbois est président du conseil et il est considéré indépendant au sens du Règlement des ACVM sur la gouvernance. Il est généralement chargé de veiller à ce que le conseil s'acquitte de ses responsabilités, y compris de veiller à ce que ces responsabilités soient exercées indépendamment de la direction.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures est chargé de faciliter l'indépendance des fiduciaires et du conseil d'administration et d'entretenir une relation efficace entre, d'une part, les fiduciaires et le conseil et, d'autre part, les membres de la haute direction. Le comité est chargé d'examiner et d'évaluer la relation entre les fiduciaires, le conseil et la direction.

#### *Présences des fiduciaires*

Le conseil des fiduciaires et le conseil d'administration ont tenu huit réunions au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Dans l'ensemble, le relevé combiné de présences des fiduciaires aux réunions du conseil s'établissait à 97,5 %. Un relevé des présences des fiduciaires aux réunions du conseil tenues pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2008 est présenté à la rubrique « ÉLECTION DES FIDUCIAIRES DU FONDS — Réunions et présences » de la circulaire.

#### *Taille du conseil*

Le conseil des fiduciaires se compose actuellement de cinq fiduciaires et il estime que sa taille et sa composition conviennent bien à la situation du Fonds et lui permettent de fonctionner efficacement en tant qu'organe décisionnel.

#### **Mandat du conseil**

Le conseil des fiduciaires a adopté une charte pour lui-même, laquelle est reproduite à l'annexe 2 de la circulaire.

#### **Descriptions de poste**

Le conseil des fiduciaires a adopté des chartes écrites pour lui-même, pour le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures et pour le comité de vérification. Même si le conseil des fiduciaires ne

dispose pas encore de descriptions de poste écrites pour le président du conseil ou le président de chaque comité du conseil des fiduciaires, il s'attend à ce que le président du conseil dirige le conseil et s'assure que celui-ci s'acquitte de son mandat efficacement et comprenne clairement et respecte les limites entre les responsabilités du conseil et celles de la direction. Le conseil des fiduciaires s'attend aussi à ce que le président du conseil fasse preuve d'initiative afin d'améliorer l'efficacité du conseil.

Le conseil des fiduciaires a comme attente et exigence que le principal rôle du président de chaque comité soit de diriger son comité et de s'assurer que celui-ci s'acquitte de son mandat efficacement. Comme pour le président du conseil, on s'attend à ce que chaque président de comité fasse preuve d'initiative afin d'améliorer l'efficacité du comité et veille à ce que le comité s'acquitte de ses responsabilités. Les présidents de comités doivent faire rapport régulièrement au conseil sur les activités de leurs comités respectifs.

Le conseil a délégué au chef de la direction et à la direction la responsabilité de la gestion quotidienne dans le respect des plans stratégiques, du programme d'exploitation, des politiques d'entreprise et des limites financières du Fonds que le conseil a approuvés de temps à autre. Le conseil a élaboré une description de poste pour le chef de la direction.

En plus des questions qui, en vertu de la loi, doivent être approuvées par le conseil ou par un comité auquel le conseil a délégué un pouvoir d'approbation, l'approbation du conseil est requise pour toutes les questions de politiques et toutes les mesures que le Fonds se propose de prendre et qui ne sont pas dans le cours normal des activités. En particulier, le conseil d'administration de la Société approuve les dépenses en immobilisations importantes et toute opération hors du cours normal des activités.

### **Orientation et formation continue**

En plus d'avoir des discussions approfondies avec le président du conseil et le chef de la direction relativement aux activités et à l'exploitation du Fonds, les nouveaux fiduciaires reçoivent des renseignements complets sur les activités du Fonds, sur son plan d'affaires stratégique et opérationnel, sur ses objectifs d'entreprise, sur le rendement de son exploitation, sur son système de gouvernance et sur sa situation financière. Le conseil est déterminé à s'assurer que tout candidat éventuel comprendra pleinement le rôle du conseil et de ses comités et la contribution à laquelle on s'attend de la part des différents fiduciaires.

Des exposés sont présentés à l'occasion au conseil par des membres de la direction et des conseillers externes, y compris des avocats externes, pour renseigner et informer les membres du conseil des changements au sein du Fonds et des exigences et normes réglementaires et sectorielles.

De plus, des visites sur place sont faites en compagnie de membres du conseil des fiduciaires afin d'améliorer la compréhension par les fiduciaires des activités du Fonds.

### **Éthique commerciale**

La Société a adopté un code de conduite et d'éthique écrit (le « code d'éthique ») qui renferme des lignes directrices et décrit les attentes afin de s'assurer que son engagement à l'égard d'une conduite qui respecte au plus haut point la déontologie soit compris et respecté.

Le code d'éthique a été reproduit à l'annexe 5 de la circulaire de sollicitation de procurations datée du 22 mars 2007 préparée pour l'assemblée annuelle 2007 (la « circulaire de 2007 »); il est disponible à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). On peut aussi se procurer un exemplaire sur support papier en s'adressant au secrétaire de la Société.

Le conseil est chargé de surveiller le respect du code d'éthique, lequel a été distribué aux employés et aux fiduciaires.

Le conseil exerce un jugement indépendant lorsqu'il examine des opérations et des conventions à l'égard desquelles un fiduciaire ou un membre de la haute direction a un intérêt important. Le conseil surveille la divulgation des conflits d'intérêts par les fiduciaires et s'assure qu'aucun fiduciaire ne votera ni ne participera à une discussion sur une question à l'égard de laquelle ce fiduciaire a un intérêt important.

Le conseil surveille activement le respect du code d'éthique et favorise un milieu d'entreprise où les employés sont encouragés à signaler les méfaits, les irrégularités et d'autres préoccupations. Le conseil a adopté une politique de dénonciation, reproduite à l'annexe 6 de la circulaire de sollicitation de procurations datée du 22 mars 2007 disponible à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), qui prévoit une procédure précise pour le signalement de pratiques non conformes d'une manière qui, de l'avis du conseil, encourage et favorise les conduites conformes à la déontologie. Le Fonds a mandaté un consultant externe à qui des appels anonymes peuvent être transmis.

### **Nomination des fiduciaires**

La responsabilité du repérage, de l'examen et de la recommandation de nouveaux candidats en vue d'une nomination en tant que membres du conseil est déléguée au comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures. Ce comité supervise la taille souhaitée du conseil, le besoin de recrutement et les compétences auxquelles on s'attend de la part de nouveaux candidats. Le conseil approuve la sélection finale des candidats en vue de leur mise en candidature et de leur élection par les porteurs de parts.

Le conseil a mis sur pied un comité des candidatures, soit le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures (le « comité RGC »), qui se compose de Georges Kobrynsky, Herbert Lukofsky et Harolde M. Savoy, lesquels sont tous indépendants. Chaque année, le comité RGC examine les compétences et les habiletés que le Fonds, dans son ensemble, devrait regrouper. Il examine les références et le rendement des candidats au conseil, et il évalue leurs compétences et leurs habiletés. Aussi, il examine leurs compétences aux termes des lois, des règlements et des règles applicables, de même que les besoins du Fonds et la compétence des personnes siégeant déjà au conseil. En fonction de son évaluation des forces des membres du conseil et des besoins évolutifs de l'organisation, le comité RGC établit les compétences, les habiletés et les qualités personnelles qu'il doit rechercher chez de nouveaux candidats pour ajouter de la valeur à l'organisation.

Les responsabilités, les pouvoirs et le fonctionnement du comité RGC sont énoncés dans la charte du comité qui est reproduite à l'annexe 3 de la présente circulaire.

### **Évaluation des fiduciaires**

Le comité RGC a pour mission et responsabilité de s'assurer qu'un processus est en place pour évaluer annuellement le rendement de chacun des administrateurs, du conseil dans son ensemble et des comités du conseil. Le comité RGC examine et approuve un questionnaire d'évaluation du rendement qui est envoyé une fois l'an aux membres du conseil d'administration. Ce questionnaire traite d'un large éventail de questions et permet de formuler des commentaires et des suggestions. Il couvre tant le rendement du conseil que le rendement de chacun des administrateurs. Le président du conseil compile les réponses qui figurent sur les questionnaires et, lorsque les circonstances l'exigent, il communique avec chaque administrateur pour discuter des évaluations du conseil et de ses comités. Le président du conseil fait ensuite part de ses conclusions au conseil d'administration. Cette évaluation officielle du conseil se fait une fois l'an.

La dernière évaluation a démontré que le conseil et ses comités s'acquittent de leurs responsabilités de façon efficace.

### **Rémunération**

La rémunération réelle des fiduciaires et des dirigeants du Fonds a été établie à la suite de négociations dans le contexte du premier appel public à l'épargne du Fonds réalisé le 31 mars 2006. Voir « Rémunération des fiduciaires » et « Analyse de la rémunération » de la présente circulaire de sollicitation de procurations. Le conseil des fiduciaires croit que les membres du conseil devraient être rémunérés selon une forme et un montant qui conviennent et qui sont usuels pour des fonds comparables, compte tenu de questions telles que l'engagement en temps, la responsabilité et les tendances en matière de rémunération des administrateurs.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures est chargé d'examiner et de recommander au conseil des fiduciaires la rémunération des fiduciaires, y compris la rémunération annuelle, les jetons de présence et les autres avantages conférés aux fiduciaires ainsi que toute politique de propriété de parts obligatoire applicable aux membres du conseil et aux membres de l'équipe de haute direction, s'il est jugé opportun de le faire.

La responsabilité d'examiner la rémunération qui convient au chef de la direction et aux membres de la haute direction est déléguée au comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures, qui s'assure que les politiques de rémunération soient conçues pour souligner et récompenser le rendement et soient conformes aux normes sectorielles en vigueur. La rémunération des membres de la direction est examinée annuellement par le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures afin de s'assurer que les salaires de base sont concurrentiels par rapport au secteur et que les primes tiennent compte du rendement d'exploitation financier de la Société.

Le conseil des fiduciaires a mis sur pied un comité de rémunération, soit le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures, qui se compose de Georges Kobrynsky, Herbert Lukofsky et Harolde M. Savoy, lesquels sont tous indépendants.

Les responsabilités, les pouvoirs et le fonctionnement du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures sont exposés dans sa charte reproduite à l'annexe 3 de la présente circulaire.

### **Comités du conseil**

Le conseil des fiduciaires compte deux comités, soit le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures et le comité de vérification et il ne compte aucun autre comité permanent. Les mandats écrits de ces comités se trouvent, respectivement, aux annexes 3 et 4 de la présente circulaire.

# FONDS DE REVENU SUPREMEX

## ANNEXE 2 CHARTRE DU CONSEIL

---

### **OBJET**

La présente charte décrit le rôle du conseil des fiduciaires du Fonds de revenu Supremex (le « Fonds ») et du conseil d'administration de Supremex Inc. (la « Société ») (le conseil des fiduciaires du Fonds et le conseil d'administration de la Société sont collectivement appelés aux présentes le « conseil »). La présente charte est assujettie aux dispositions de la déclaration de fiducie du Fonds (modifiée par la déclaration de fiducie modifiée et mise à jour en date du 31 mars 2006) et par les statuts constitutifs et les règlements administratifs de la Société ainsi que les lois applicables. La présente charte n'est pas destinée à limiter, accroître ou modifier de quelque manière que ce soit les responsabilités du conseil établies par cette déclaration de fiducie, ces statuts constitutifs et ces règlements administratifs ainsi que ces lois applicables. Les membres du conseil sont élus annuellement par les porteurs de parts du Fonds et, avec ceux qui sont nommés afin de pourvoir à des vacances ou en tant que membres supplémentaires du conseil au cours de l'exercice, constituent collectivement le conseil.

### **RÔLE**

La principale responsabilité de direction du conseil est d'assurer la viabilité du Fonds et de la Société et de s'assurer que ceux-ci sont gérés dans l'intérêt des porteurs de parts dans l'ensemble.

Le conseil établit les politiques globales du Fonds et de la Société, surveille et évalue leur orientation stratégique et conserve les pleins pouvoirs se rattachant aux fonctions qu'il n'a pas expressément déléguées à ses comités ou à la direction. En conséquence, en plus des pouvoirs conférés aux fiduciaires dans la déclaration de fiducie du Fonds et des fonctions des administrateurs d'une société canadienne prévues par les lois applicables, le mandat du conseil consiste à superviser la direction des activités et des affaires du Fonds et de la Société en vue d'évaluer, continuellement, si les ressources du Fonds et de la Société sont gérées de manière à accroître la valeur pour les porteurs de parts et en tenant compte des considérations d'ordre éthique et des intérêts des intéressés. Dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions, les membres du conseil doivent agir honnêtement et de bonne foi et dans l'intérêt du Fonds et de la Société. Les membres du conseil doivent faire preuve de la prudence, de la diligence et de la compétence dont ferait preuve une personne raisonnablement prudente dans des circonstances comparables.

### **COMPOSITION**

#### *Sélection*

Le conseil se compose du nombre de membres que peut établir de temps à autre le conseil suivant la recommandation de son comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures du conseil supervise la taille souhaitée du conseil, le besoin de recrutement et l'ensemble des compétences auxquelles on s'attend des nouveaux candidats. Ce comité examine et recommande au conseil les candidats en vue de leur nomination comme

membres du conseil. Le conseil approuve le choix définitif des candidats en vue de leur mise en candidature et de leur élection par les porteurs de parts.

Les membres du conseil doivent posséder une combinaison convenable de compétences, de connaissances et d'expérience en affaires et connaître les régions géographiques dans lesquelles le Fonds et la Société exercent leurs activités. Les membres du conseil choisis doivent être en mesure de consacrer le temps requis à toutes les activités du conseil.

#### *Président du conseil et administrateur principal*

Le conseil désigne un président du conseil. Si le président ou un membre de la haute direction de la Société est aussi président du conseil, un administrateur principal est nommé parmi ses membres indépendants. L'administrateur principal doit s'assurer que le conseil s'acquitte de ses responsabilités efficacement et que son rôle et ses responsabilités soient énoncés dans une charte écrite.

#### *Indépendance*

Le conseil se compose, en majorité, de membres à l'égard desquels il doit être établi qu'ils n'ont aucune relation importante avec le Fonds et la Société et qui, de l'avis raisonnable du conseil, doivent être non reliés et indépendants au sens des lois, des règlements et des exigences d'inscription auxquels le Fonds est assujéti.

#### *Critères applicables aux membres du conseil*

Les membres du conseil devraient posséder les caractéristiques et les traits suivants :

- a) respecter des normes déontologiques élevées et faire preuve d'intégrité dans les relations personnelles et professionnelles;
- b) agir honnêtement et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds et de la Société;
- c) consacrer suffisamment de temps aux affaires du Fonds et de la Société et faire preuve de prudence, de diligence et de compétence dans l'exercice de leurs fonctions tant à titre de membres du conseil qu'à titre de membres de comités;
- d) faire preuve d'une indépendance de jugement sur un large éventail de questions;
- e) comprendre et remettre en question les principaux plans d'affaires du Fonds et de la Société;
- f) soulever des questions pour faciliter la participation active et efficace aux délibérations du conseil et de chaque comité;
- g) déployer des efforts raisonnables pour assister à toutes les réunions du conseil et des comités;
- h) examiner les documents fournis par la direction avant les réunions du conseil et des comités.

#### *Limites au mandat et âge de la retraite des membres du conseil*

Le conseil a décidé qu'aucune limite fixe au mandat ni d'âge de la retraite obligatoire ne devraient être établis pour les membres du conseil. Le conseil estime qu'une telle politique aurait pour effet de le priver de membres qui ont développé, au cours de leur mandat, une meilleure compréhension du Fonds et de la Société et dont on peut par conséquent s'attendre à ce qu'ils contribuent davantage au conseil. Cependant,

le conseil reconnaît la valeur d'un certain renouvellement des membres du conseil afin d'assurer un apport continu d'idées et d'opinions nouvelles. Le conseil aura donc recours à l'évaluation officielle des membres du conseil tous les deux ans pour poser des limites convenables au mandat, le cas échéant.

## **RÉMUNÉRATION**

Le conseil établit que les membres du conseil devraient être rémunérés selon la forme et le montant qui conviennent et qui sont habituels pour des fonds comparables, compte tenu de questions telles que le temps consacré aux fonctions, la responsabilité et les tendances en matière de rémunération des administrateurs. Cette rémunération est passée en revue de temps à autre.

## **RESPONSABILITÉS**

Sans limiter les obligations du conseil en matière de gouvernance, les obligations générales du conseil comprennent ce qui suit :

### **A. À L'ÉGARD DE LA PLANIFICATION STRATÉGIQUE**

- a) Approuver la stratégie à long terme du Fonds et de la Société, compte tenu, notamment, des possibilités et des risques d'affaires.
- b) Approuver et surveiller la mise en œuvre du plan d'affaires annuel du Fonds et de la Société.
- c) Conseiller la direction sur des questions stratégiques.

### **B. À L'ÉGARD DES RESSOURCES HUMAINES ET DE L'ÉVALUATION DU RENDEMENT**

- a) Choisir un président et approuver la nomination des autres membres de la haute direction.
- b) Surveiller et évaluer le rendement du président et des membres de la haute direction et approuver leur rémunération, compte tenu des attentes du conseil et des objectifs et buts fixés.
- c) Surveiller le processus de planification de la relève de la direction et du conseil.
- d) Surveiller la taille et la composition du conseil et de ses comités en fonction des compétences, des habiletés et des qualités personnelles recherchées chez les membres du conseil.
- e) Approuver la liste des candidats du conseil en vue de l'élection par les porteurs de parts.

### **C. À L'ÉGARD DES QUESTIONS FINANCIÈRES ET DU CONTRÔLE INTERNE**

- a) Surveiller l'intégrité et la qualité des états financiers du Fonds et de la Société et la pertinence de leur divulgation.
- b) Examiner la teneur générale de la notice annuelle, du rapport annuel, de la circulaire de sollicitation de procurations par la direction, du rapport de gestion, des prospectus et des autres documents qui doivent être divulgués ou déposés par le Fonds et examiner le rapport du comité de vérification sur les aspects financiers de ces documents avant leur communication au public ou leur dépôt auprès des autorités de réglementation.
- c) Approuver les budgets d'exploitation et d'immobilisations, l'émission de titres et, sous réserve des nomenclatures des pouvoirs adoptées par le conseil, toute opération hors du cours normal des

activités, y compris les propositions de fusions ou d'acquisitions ou les autres opérations importantes comme les investissements ou les dessaisissements.

- d) Établir les politiques et les procédures en matière de distribution.
- e) Prendre toutes les mesures raisonnables pour s'assurer que des systèmes convenables sont en place afin de repérer les risques et les possibilités d'affaires et superviser la mise en œuvre de procédures visant à gérer ces risques et possibilités.
- f) Surveiller les systèmes de contrôle interne et les systèmes d'information de gestion du Fonds et de la Société.
- g) Surveiller le respect par le Fonds et la Société des exigences législatives et réglementaires applicables.
- h) Examiner au moins une fois par an la politique de communications du Fonds et surveiller les communications du Fonds avec les analystes, les investisseurs et le public.

#### **D. À L'ÉGARD DES QUESTIONS DE GOUVERNANCE**

- a) Prendre toutes les mesures raisonnables pour s'assurer que le président et les autres membres de la haute direction soient intègres et que la direction crée une culture d'intégrité pour le Fonds et la Société.
- b) Examiner régulièrement des structures et des procédures de gouvernance convenables, y compris identifier les décisions qui exigent l'approbation du conseil et, au besoin, des mesures permettant de recevoir des commentaires des intéressés et leur divulgation convenable au public.
- c) Adopter et examiner régulièrement le code de conduite et d'éthique du Fonds applicable aux fiduciaires du Fonds ainsi qu'aux administrateurs, membres de la haute direction et autres membres de la direction et employés de la Société et en surveiller le respect.

#### **E. À L'ÉGARD D'AUTRES QUESTIONS**

- a) S'il y a lieu, superviser l'élaboration et la mise en œuvre, et évaluer et surveiller, les politiques, les procédures et les lignes directrices en matière d'environnement et de sécurité.
- b) Superviser la procédure de dénonciation, y compris à l'égard des questions financières.

#### **RÉUNIONS**

Le conseil se réunit au moins une fois par trimestre et des réunions supplémentaires sont tenues au besoin. Chaque fiduciaire est tenu d'assister et de participer aux réunions du conseil. Le président du conseil prépare et distribue l'ordre du jour et le procès-verbal des réunions au conseil.

Les réunions du conseil des fiduciaires du Fonds et du conseil d'administration de la Société se tiendront le même jour.

Les renseignements et les documents qui sont importants pour la compréhension par le conseil des points à l'ordre du jour et des sujets connexes sont distribués avant les réunions. Le Fonds et la Société transmettront au conseil des renseignements sur leurs activités, leur exploitation et leurs finances au besoin.

À l'occasion de chaque réunion du conseil, ses membres qui ne sont pas membres de la direction se réunissent à huis clos sous la présidence du président ou de l'administrateur principal, le cas échéant. Des réunions supplémentaires peuvent être tenues à la demande de tout membre du conseil. Le président ou l'administrateur principal, selon le cas, transmettra au président les questions, les commentaires ou les suggestions des membres du conseil.

## **COMITÉS DU CONSEIL**

Il existe deux comités du conseil : le comité de vérification et le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures. Les rôles et les responsabilités de chaque comité sont décrits dans leurs mandats respectifs.

Ces deux comités comptent chacun au moins trois membres qui n'ont pas de relations importantes avec le Fonds et la Société, et ces membres sont par ailleurs non reliés et indépendants au sens des lois, des règlements et des exigences d'inscription auxquels le Fonds est assujéti.

## **CONSEILLERS**

Le conseil peut engager des conseillers externes aux frais du Fonds afin de l'aider à s'acquitter de ses fonctions. Le conseil fixe leur rémunération et la verse.

Le conseil a établi que tout membre du conseil qui désire engager un conseiller non membre de la direction pour l'aider relativement à des questions qui relèvent de sa responsabilité de membre du conseil aux frais du Fonds devrait examiner cette demande avec le président du conseil et obtenir son autorisation.

## **INTERACTION DU CONSEIL AVEC DES TIERS**

Si un tiers aborde un membre du conseil au sujet d'une question qui présente un intérêt pour le Fonds ou la Société, il doit porter cette question à l'attention du président du conseil qui décide si elle doit être examinée en présence de la direction ou s'il est opportun que le conseil en traite à huis clos.

## **COMMUNICATIONS AVEC LE CONSEIL**

Les porteurs de parts et les autres intéressés peuvent entrer en relation avec le conseil et chacun de ses membres en communiquant avec le président du conseil, le président du comité de vérification ou le président du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures.

## **AUTRES QUESTIONS**

Le conseil s'attend à ce que ses membres ainsi que les dirigeants et les employés de la Société agissent conformément à la déontologie et reconnaissent qu'ils adhèrent aux politiques du code de conduite et d'éthique (le « code »). Avec l'aide du comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures, le conseil est chargé de surveiller le respect du code.

Les membres du conseil doivent divulguer tous les conflits d'intérêts réels ou éventuels et s'abstenir de voter sur des questions à l'égard desquelles ils sont en conflit d'intérêts. De plus, le membre du conseil doit s'exclure de toute discussion ou décision sur une question à l'égard de laquelle il ne peut voter en raison d'un conflit d'intérêts ou qui par ailleurs touche ses intérêts personnels, commerciaux ou professionnels.

## FONDS DE REVENU SUPREMEX

### ANNEXE 3

## CHARTRE DU COMITÉ DE LA RÉMUNÉRATION, DE GOUVERNANCE ET DES CANDIDATURES

---

### OBJET

Le comité de la rémunération, de gouvernance et des candidatures est un comité du conseil de Supremex Inc. (la « Société »). Sa fonction principale est d'aider les membres du conseil, ainsi que les fiduciaires du Fonds de revenu Supremex (le « Fonds »), à s'acquitter de leurs responsabilités respectives envers le Fonds, la Société, les porteurs de parts, la communauté financière et d'autres personnes de la manière suivante :

- a) en examinant la rémunération du président et des autres membres de l'équipe de haute direction et en soumettant des recommandations au conseil pour qu'il l'approuve;
- b) en s'assurant que des mécanismes convenables soient en place concernant la planification de la relève au poste de président et aux autres postes de haute direction;
- c) en examinant les buts et objectifs de l'entreprise se rattachant au poste de président et aux autres postes de haute direction;
- d) en administrant les programmes de rémunération de la Société et du Fonds à l'intention des membres de la haute direction et du conseil, y compris le régime d'intéressement de la direction (le « RID »), tout autre régime de parts, les programmes de rémunération des administrateurs externes, y compris toute politique en matière de propriété de parts applicable aux membres du conseil et aux membres de l'équipe de haute direction, ainsi que les autres régimes ou structures de rémunération éventuellement adoptés par la Société;
- e) en évaluant l'efficacité du conseil dans son ensemble ainsi qu'en discutant de l'apport des différents membres, au moyen d'une évaluation officielle du conseil qui doit avoir lieu tous les deux ans;
- f) en évaluant périodiquement la gouvernance de la Société et du Fonds;
- g) en proposant de nouveaux candidats en vue d'une nomination au conseil des fiduciaires, au besoin;
- h) en orientant les nouveaux administrateurs et fiduciaires;
- i) en administrant le code de conduite et d'éthique.

## COMPOSITION ET RÉUNIONS

1. Le comité se compose des membres établis par le conseil, lesquels doivent tous être des administrateurs non reliés (au sens attribué à ce terme par la Bourse de Toronto), ne doivent pas entretenir des relations qui, de l'avis du conseil, nuiraient à leur indépendance de jugement et qui devraient tous (ou devraient, dans un délai raisonnable suivant leur nomination) connaître les pratiques en matière de gouvernance.
2. Les membres du comité et le président du comité sont élus par le conseil une fois par an et restent en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient dûment nommés. À moins qu'un président ne soit élu par l'ensemble du conseil, les membres du comité peuvent désigner un président à la majorité des voix de tous les membres du comité.
3. Le comité doit se réunir au moins une fois par an et plus fréquemment selon ce que dictent les circonstances. Le comité peut demander à des membres de la direction ou à d'autres personnes d'assister aux réunions ou de fournir des renseignements, au besoin. Le comité a pleinement accès à tous les renseignements qu'il juge convenables pour l'exercice de ses fonctions. De plus, le comité peut retenir les services de spécialistes en rémunération externes ou d'autres experts dans la mesure nécessaire.
4. Le quorum des réunions du comité consiste en la majorité des membres ou en un nombre supérieur que le comité fixe par voie de résolution.
5. Les réunions du comité se tiennent de temps à autre comme en décident les membres du comité moyennant un préavis de 48 heures à chacun des membres. Tous les membres du comité peuvent renoncer au délai de préavis. Le président du conseil, le chef de la direction, le président, le chef de la direction financière ou le secrétaire ont le droit de demander que tout membre du comité convoque une réunion.

## RÔLE

Le comité devrait faire ce qui suit :

1. Mettre tous les points souhaités à l'ordre du jour.
2. Réviser la présente charte tous les ans et recommander au conseil des modifications à celle-ci, selon ce qui est jugé opportun.
3. Résumer dans le rapport annuel de la Société la composition et les activités du comité.
4. Présenter le procès-verbal de toutes les réunions du comité au conseil.

### *Examen de la rémunération*

1. Examiner les politiques ou les pratiques de rémunération de la haute direction et du conseil suivies par la Société ou le Fonds et chercher à s'assurer que ces politiques soient conçues pour reconnaître et récompenser le rendement et établir une structure de rémunération concurrentielle au sein du secteur et qui entraîne la création de valeur à long terme pour les actionnaires et les porteurs de parts (c'est-à-dire des incitatifs à l'intention de la direction et du conseil qui sont harmonisés avec les gains des propriétaires).

2. Chercher à s'assurer que les salaires de base soient concurrentiels par rapport au secteur et que les primes, le cas échéant, reflètent le rendement individuel dans le contexte du rendement global de la Société et du Fonds. Le rendement global devrait être mesuré au moyen d'éléments tels que la rentabilité, le cours des parts, les distributions et les initiatives entreprises au cours de l'exercice, lesquels devraient procurer des avantages aux actionnaires et aux porteurs de parts à l'avenir. La participation au RID doit tenir compte du degré de responsabilité et du niveau de l'apport des membres de la haute direction à la Société.

#### *Rapport sur la rémunération de la haute direction*

1. Le comité prépare un rapport sur la rémunération de la haute direction tous les ans dans le cadre de la préparation de la circulaire annuelle de sollicitation de procurations par la direction ou en fonction des exigences des lois sur les valeurs mobilières applicables.
2. Le rapport sur la rémunération de la haute direction doit décrire le processus entrepris par le comité et traiter des facteurs de pondération et des niveaux cibles établis pour fixer la rémunération de la haute direction. Lorsqu'il n'y a pas d'objectifs préalablement établis ou de fourchettes des paiements, le rapport sur la rémunération de la haute direction devrait l'indiquer clairement.

#### *Rémunération du conseil*

1. Le comité est chargé d'examiner et de recommander au conseil la rémunération du conseil et des fiduciaires, y compris la rémunération annuelle, les jetons de présence et les autres avantages conférés aux administrateurs et fiduciaires et toute politique de propriété obligatoire de parts applicable aux membres du conseil et aux membres de l'équipe de haute direction, si une telle politique est jugée opportune.

#### *Processus de présentation de l'information*

1. Le rôle du comité consiste à examiner et à présenter à l'ensemble du conseil des recommandations concernant des questions relatives à la rémunération de la direction et aux programmes de rémunération. À moins que ces questions ne fassent l'objet d'une délégation, le comité formule des recommandations au conseil pour qu'il les examine et les approuve, si nécessaire. Le conseil a la responsabilité de donner des instructions à la direction pour qu'elle mette en œuvre les directives du conseil.

#### *Gouvernance*

1. Le comité devrait examiner périodiquement la taille et la composition du conseil et s'assurer qu'un nombre convenable de membres non reliés siègent au conseil.
2. Le comité devrait faciliter l'indépendance entre le conseil et la haute direction de la Société et cherche à maintenir une relation efficace entre ceux-ci.
3. Le comité devrait évaluer l'efficacité du président du conseil.
4. Le comité devrait évaluer, au moins une fois par an, l'efficacité du conseil dans son ensemble, des comités du conseil et l'apport et les qualifications des différents administrateurs, y compris en recommandant la destitution d'un administrateur en poste ou la non-reconduction de son mandat.

### *Responsabilités en matière de mises en candidature*

1. Le comité devrait établir au besoin les qualifications des administrateurs et des fiduciaires et la procédure de repérage des candidats éventuels qui respectent ces critères.
2. Le comité devrait au besoin fournir de l'orientation ou des renseignements aux nouveaux administrateurs et fiduciaires.
3. Le comité devrait analyser les besoins du conseil lorsque des vacances surviennent au conseil et identifier et recommander des candidats qui répondent à ces besoins.

### *Rapport*

1. Le comité devrait examiner avec le conseil le jugement du comité quant à la qualité de la gouvernance de la Société et du Fonds et suggérer les modifications aux lignes directrices en matière de gouvernance de la Société et du Fonds qu'il juge opportunes.
2. Le comité devrait consigner le procès-verbal de ses réunions et le présenter à l'ensemble du conseil en temps opportun.

### *Généralités*

1. Malgré ce qui précède et sous réserve du droit applicable, aucune disposition de la présente charte n'est destinée à exiger du comité qu'il garantisse le respect des lois ou des règlements applicables par la Société ou le Fonds.
2. Le comité est un comité du conseil et il n'est pas ni n'est réputé être un mandataire des actionnaires de la Société ou des porteurs de parts du Fonds à quelque fin que ce soit. Le comité peut, à l'occasion, déroger aux modalités des présentes, prospectivement ou rétrospectivement, et aucune disposition des présentes n'a pour but de donner lieu à une responsabilité civile envers les porteurs de titres de la Société ou du Fonds ou à quelque autre responsabilité que ce soit.

# FONDS DE REVENU SUPREMEX

## ANNEXE 4 CHARTRE DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

---

### Article 1. Rôle et objet

Le comité de vérification (parfois appelé aux présentes le « **comité** ») est un comité du conseil de Supremex Inc. (la « **Société** ») et du conseil des fiduciaires du Fonds de revenu Supremex (le « **Fonds** »). La principale tâche du comité de vérification consiste à aider les membres du conseil et les fiduciaires à accomplir leurs fonctions :

- a) en recommandant au conseil la nomination et la rémunération des vérificateurs externes;
- b) en surveillant le travail des vérificateurs externes, y compris la résolution de désaccords entre les vérificateurs externes et la direction;
- c) en approuvant au préalable tous les services non liés à la vérification (ou en déléguant cette approbation préalable dans la mesure permise par la loi) que les vérificateurs externes doivent rendre au Fonds ou à ses filiales;
- d) en examinant les états financiers intermédiaires et annuels, le rapport de gestion s'y rapportant et les communiqués de presse sur les bénéfices intermédiaires et annuels avant que cette information ne soit publiée et en recommandant l'approbation;
- e) en ayant la certitude que des procédures adéquates sont en place pour examiner la communication faite au public de l'information financière du Fonds extraite ou dérivée de ses états financiers, autre que l'information prévue au point d) ci-dessus, y compris l'évaluation périodique de l'adéquation de ces procédures;
- f) en examinant et en approuvant l'embauche proposée des associés et des salariés, anciens ou actuels, des vérificateurs actuels ou anciens du Fonds ou de ses filiales.

Le comité de vérification devrait s'acquitter de ces responsabilités principalement en effectuant les tâches décrites dans la présente chartre. Toutefois, l'obligation de dresser les états financiers, de planifier et d'effectuer les vérifications, de déterminer si les états financiers sont complets, exacts et conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada (les « **PCGR** »), de mener des enquêtes et de s'assurer de la conformité aux lois et aux règlements ou aux politiques, procédures et contrôles internes du Fonds ou de la Société n'incombe pas au comité mais à la direction et, dans certains cas, aux vérificateurs externes, s'il y a lieu.

### Article 2. Composition du comité et réunions

- 1) Le comité de vérification doit être constitué comme le prévoit le Règlement 52-110, dans sa version éventuellement modifiée (le « **Règlement 52-110** »).
- 2) Le comité devrait être composé des membres choisis par le conseil, qui doivent tous être des administrateurs non reliés et indépendants (au sens attribué à ces termes par la Bourse

de Toronto et le Règlement 52-110) et ne pas avoir de relation dont le conseil pourrait s'attendre à ce qu'elle nuise à l'indépendance de jugement d'un membre du comité.

- 3) Tous les membres du comité doivent (sauf dans la mesure permise par le Règlement 52-110) posséder des compétences financières (c'est-à-dire la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des questions d'une ampleur et d'un degré de complexité dont on peut raisonnablement croire qu'elles seront soulevées par les états financiers du Fonds).
- 4) Les membres du comité sont élus par le conseil tous les ans ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient dûment nommés. À moins que le président soit élu par l'ensemble du conseil, les membres du comité peuvent désigner un président parmi eux, qui doit être élu à la majorité des voix.
- 5) Tout membre du comité de vérification peut être destitué ou remplacé à tout moment par le conseil et cesse d'être membre du comité de vérification lorsqu'il cesse d'être fiduciaire. Le conseil peut combler un poste à pourvoir au comité de vérification en choisissant un de ses membres. S'il survient une vacance au sein du comité de vérification, les autres membres peuvent exercer tous leurs pouvoirs pour autant qu'il y ait quorum.
- 6) Le comité se réunit au moins quatre fois par année ou plus fréquemment si les circonstances l'exigent.
- 7) Le président du comité peut demander aux membres de la direction ou à d'autres personnes d'assister aux réunions et de fournir les renseignements pertinents au besoin. Afin de s'acquitter de leurs fonctions, les membres du comité doivent être en mesure de consulter tous les renseignements sur l'entreprise et autres renseignements qu'ils jugent appropriés et d'en discuter avec les employés cadres, les dirigeants et les vérificateurs externes du Fonds et de la Société et avec les personnes qu'ils jugent appropriées, et de discuter également de toutes autres questions se rapportant à la situation financière du Fonds.
- 8) Afin d'encourager les communications ouvertes, le comité ou son président doit rencontrer au moins une fois par trimestre la direction et les vérificateurs externes au cours de séances distinctes pour discuter des questions dont le comité ou chacun de ces groupes préfère s'entretenir en privé. En outre, le comité ou son président doit rencontrer la direction tous les trimestres au sujet des états financiers intermédiaires du Fonds.
- 9) À toute réunion du comité, il y a quorum pour traiter les affaires lorsque la majorité des membres du comité sont présents ou un nombre de membres plus élevé que le comité fixe par voie de résolution.
- 10) Le comité de vérification tient des réunions aux endroits que tout membre du comité peut déterminer sur préavis raisonnable à chacun des autres membres, qui doit être d'au moins 48 heures. Les membres du comité peuvent renoncer collectivement à la période de préavis. Le président du conseil et les vérificateurs externes, ainsi que le président, le président et chef de la direction, le chef de la direction financière et le secrétaire de la Société, peuvent demander à n'importe quel membre du comité de convoquer une réunion.

- 11) Le comité fixe les questions à débattre.

### **Article 3. Activités**

Outre les tâches décrites à la rubrique 1, le comité de vérification doit faire ce qui suit :

- 1) Examiner annuellement la présente charte et recommander de temps à autre au conseil les modifications qu'il considère pertinentes.
- 2) Examiner l'information concernant le comité de vérification qui doit être publiée conformément au Règlement 52-110.
- 3) Examiner tous les ans, avec les vérificateurs externes, toutes les relations importantes qu'ils entretiennent avec le Fonds et la Société en vue d'évaluer leur indépendance et en discuter avec ceux-ci.
- 4) Examiner le rendement des vérificateurs externes ou la révocation proposée des vérificateurs externes lorsque les circonstances le justifient.
- 5) Consulter périodiquement les vérificateurs externes, sans la présence de la direction, au sujet des risques ou des expositions, des contrôles internes et autres mesures d'importance que la direction a pris pour contrôler ces risques, de l'exhaustivité et de l'exactitude des états financiers, y compris le caractère adéquat des contrôles internes pour relever les paiements, les opérations ou les procédures qui pourraient être jugés illégaux ou irréguliers.
- 6) S'assurer que les vérificateurs externes sont disponibles lorsque le comité et le conseil ont besoin de leurs services.
- 7) Examiner l'intégrité des processus d'information financière, tant internes qu'externes, en collaboration avec les vérificateurs externes.
- 8) Évaluer le jugement que les vérificateurs externes portent sur la qualité, la transparence et la suffisance, et non seulement l'acceptabilité, des méthodes comptables et des pratiques en matière de communication de l'information financière du Fonds ou de la Société, qui s'appliquent à l'égard de son information financière, y compris le niveau de témérité ou de prudence de ses méthodes comptables et des estimations sous-jacentes, et si ces méthodes sont des pratiques courantes ou peu répandues.
- 9) Examiner toutes les questions importantes touchant les bilans, les obligations conditionnelles importantes (notamment celles liées aux acquisitions ou aliénations importantes) et les opérations importantes entre des parties liées.
- 10) Examiner les modifications importantes proposées concernant les pratiques et méthodes comptables du Fonds ou de la Société.
- 11) Si cela est jugé approprié, établir des systèmes distincts de présentation de l'information au comité par la direction et par les vérificateurs externes.
- 12) Examiner l'étendue des vérifications et des examens des vérificateurs externes et ainsi que leurs plans de vérification et d'examen. Le comité peut autoriser les vérificateurs

externes à effectuer des examens ou des vérifications supplémentaires selon ce qu'il juge souhaitable.

- 13) Revoir périodiquement l'utilité d'une fonction de vérification interne, s'il n'en existe pas.
- 14) Après la vérification annuelle et, s'il y a lieu, après les examens trimestriels, examiner séparément avec la direction et les vérificateurs externes les changements importants devant être apportés aux procédures prévues, les problèmes éprouvés au cours de la vérification et, s'il y a lieu, au cours des examens, y compris les restrictions à l'étendue du travail ou à l'accès aux renseignements requis et la coopération des vérificateurs externes pendant la vérification et, s'il y a lieu, pendant les examens.
- 15) Examiner avec les vérificateurs externes et la direction les résultats importants durant l'exercice et la mesure dans laquelle les modifications ou améliorations aux pratiques comptables et financières, approuvées par le comité, ont été mises en œuvre. Cet examen devrait être effectué à un moment opportun après la réalisation des modifications ou des améliorations, selon ce que le comité aura décidé.
- 16) Examiner les activités, la structure organisationnelle et les compétences du chef de la direction de financière et du personnel chargé de la communication de l'information financière et voir à ce que les questions de planification de la relève soient portées à l'attention du conseil.
- 17) Examiner le programme de gestion du risque de la direction et les mesures prises pour traiter les risques ou les expositions importants de tout genre, y compris les couvertures d'assurance et la conformité fiscale.
- 18) Établir des procédures à l'égard de ce qui suit : la réception, le maintien et le traitement de plaintes reçues par le Fonds concernant la comptabilité, les contrôles internes relatifs à la comptabilité ou des questions de vérification; la présentation anonyme et confidentielle par des employés de la Société ou du Fonds d'inquiétudes concernant des pratiques de vérification ou de comptabilité douteuses.

#### **Article 4. Questions d'ordre général**

- 1) Le comité est autorisé à retenir les services de conseillers, de comptables, de consultants et autres spécialistes indépendants (les « conseillers ») qu'il juge nécessaires pour s'acquitter de ses fonctions, et le comité est habilité à déterminer leur rémunération et à faire en sorte que le Fonds ou la Société leur verse cette rémunération.
- 2) Le comité est autorisé à communiquer directement avec les vérificateurs externes (et internes s'il y a lieu) comme bon lui semble.
- 3) S'il le juge approprié, le comité est autorisé à mener ou à autoriser une enquête sur toute question qui relève de son autorité et à effectuer toute autre tâche qu'il juge nécessaire ou appropriée.
- 4) Malgré le texte qui précède et sous réserve du droit applicable, le comité n'est pas responsable de dresser les états financiers, de planifier ou d'effectuer les vérifications internes ou externes ni de déterminer si les états financiers du Fonds ou de la Société sont complets, exacts et conformes aux principes comptables généralement reconnus, car ces

tâches incombent à la direction et, dans certains cas, aux vérificateurs externes, selon le cas. Aucune disposition de la présente charte n'a pour but de faire en sorte que le comité soit responsable de la non-conformité du Fonds ou de la Société aux lois et règlements applicables.

- 5) Le comité est un comité du conseil et n'est pas ni n'est réputé être un mandataire des actionnaires du Fonds ou de la Société ni des porteurs de parts du Fonds à quelque fin que ce soit. Le conseil peut, à l'occasion, déroger aux modalités des présentes, prospectivement ou rétroactivement, et aucune disposition des présentes n'a pour but de donner lieu à une responsabilité civile envers les porteurs de titres de la Société ou du Fonds ou à quelque autre responsabilité que ce soit.