



# **PAPIERS TISSU KP INC.**

**AVIS DE CONVOCATION**

**À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES  
QUI AURA LIEU LE 4 JUIN 2020**

**ET**

**CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION**

Le 27 avril 2020



# PAPIERS TISSU KP INC.

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

**VOUS ÊTES PAR LES PRÉSENTES AVISÉ** que l'assemblée annuelle (l'« assemblée ») des porteurs (les « actionnaires ») d'actions ordinaires (les « actions ordinaires ») de Papiers Tissue KP Inc. (la « société ») aura lieu à 15 h (heure de l'Est) le 4 juin 2020 en tant qu'assemblée virtuelle uniquement par webdiffusion en direct <http://web.lumiagn.com/297479061> aux fins suivantes :

- 1) recevoir les états financiers audités de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 et le rapport d'audit s'y rapportant;
- 2) élire les administrateurs de la société pour un mandat se terminant à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou à la nomination d'un successeur;
- 3) nommer l'auditeur de la société et autoriser les administrateurs à fixer sa rémunération; et
- 4) délibérer de quelque autre question dont l'assemblée ou toute reprise de celle-ci peut être dûment saisie.

La circulaire d'information de la direction (la « circulaire ») qui accompagne le présent avis de convocation est votre document de référence pour ce qui est des questions soumises à l'assemblée. Vous devriez lire l'information qui figure dans la circulaire avant de voter.

Le conseil d'administration de la société a fixé à la fermeture des bureaux le 15 avril 2020 la date de référence aux fins de déterminer quels sont les actionnaires habiles à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report et à y voter. Les actionnaires qui deviennent des actionnaires inscrits après cette date n'auront pas le droit de voter à l'assemblée virtuelle ni à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report.

Que vous envisagiez ou non d'assister à l'assemblée, vous êtes prié d'exercer votre droit de vote.

Les actionnaires inscrits (au sens de la circulaire) sont priés de remplir, de dater, de signer et de renvoyer le formulaire de procuration qu'ils ont reçu. Le formulaire de procuration ne sera valide que s'il est signé et reçu par le service des procurations de l'agent des transferts de la société, Compagnie Trust TSX, par la poste au 100, Adelaide West, bureau 301, Toronto (Ontario) M5H 4H1 ou par télécopieur au 1-416-595-9593 ou par voie électronique au [www.voteproxyonline.com](http://www.voteproxyonline.com), au plus tard à 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020, ou en cas d'ajournement ou de report de l'assemblée, au plus tard 48 heures avant l'heure fixée pour la reprise de l'assemblée ajournée ou la tenue de l'assemblée reportée. Le formulaire de procuration qui n'est pas rempli ou déposé en bonne et due forme peut être invalidé.

Les actionnaires non inscrits (au sens de la circulaire) sont priés de remplir le formulaire d'instructions de vote que leur fournit leur courtier ou intermédiaire conformément aux directives de leur courtier ou intermédiaire. Vous êtes prié de lire les directives quant à la manière de voter à l'assemblée virtuelle ou d'y assister à la rubrique « Questions générales relatives aux procurations – Actionnaires non inscrits » dans la circulaire.

Comme il est décrit dans l'avis relatif aux procédures de notification et d'accès posté aux actionnaires, le présent avis de convocation et la circulaire ont été préparés et remis aux actionnaires véritables aux termes des

règles sur les procédures de notification et d'accès conformément au *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujéti* et au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*. Par conséquent, le présent avis de convocation à l'assemblée et la circulaire ont été affichés en ligne afin de pouvoir être consultés par les actionnaires sur le site Web de la société à l'adresse [www.KPTissueinc.com](http://www.KPTissueinc.com) et sur le site Web de l'agent des transferts de la société, Compagnie Trust TSX à l'adresse <https://docs.tsxtrust.com/2012>. Ils peuvent également être consultés sur le site WEB de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). L'utilisation de cet autre moyen de livraison est plus écologique puisqu'il aide à diminuer l'utilisation du papier et réduira aussi les frais d'impression et de mise à la poste de la société.

Les actionnaires qui souhaitent recevoir un exemplaire imprimé de l'avis de convocation à l'assemblée et de la circulaire peuvent en faire la demande auprès de Compagnie Trust TSX en appelant sans frais au numéro 1-866-600-5869. Un avis de convocation à l'assemblée et la circulaire seront envoyés à ces actionnaires sans frais dans les trois jours ouvrables suivant leur demande, si la demande est faite avant l'assemblée. À notre avis, les demandes devraient être reçues avant 17 h (heure de l'Est) le 26 mai 2020 pour que vous receviez l'exemplaire imprimé avant la date limite pour soumettre votre vote. Si vous faites votre demande après l'assemblée et dans l'année qui suit le dépôt de la circulaire, la société vous postera la circulaire dans les 10 jours civils suivants la demande.

Fait à Mississauga le 27 avril 2020.

**Par ordre du conseil d'administration**

(signé) François Paroyan  
Chef du contentieux et secrétaire

## TABLE DES MATIÈRES

<p>À PROPOS DE LA SOCIÉTÉ ET DE PRODUITS          KRUGER S.E.C. .... 1</p> <p>QUESTIONS GÉNÉRALES RELATIVES AUX          PROCURATIONS ..... 1</p> <p style="padding-left: 20px;">Date, heure et lieu de l’assemblée ..... 1</p> <p style="padding-left: 20px;">Date de référence ..... 1</p> <p style="padding-left: 20px;">Quorum ..... 1</p> <p style="padding-left: 20px;">Sollicitation de procurations ..... 2</p> <p style="padding-left: 20px;">Notification et accès ..... 2</p> <p style="padding-left: 20px;">Actionnaires inscrits ..... 2</p> <p style="padding-left: 20px;">Actionnaires non inscrits ..... 5</p> <p style="padding-left: 20px;">Exercice du pouvoir discrétionnaire          des fondés de pouvoir ..... 5</p> <p>ACTIONS ORDINAIRES ET PRINCIPAUX          ACTIONNAIRES ..... 6</p> <p style="padding-left: 20px;">Droits de vote ..... 6</p> <p style="padding-left: 20px;">Propriété des actions ordinaires de la société ..... 6</p> <p>POINTS À L’ORDRE DU JOUR DE          L’ASSEMBLÉE ..... 6</p> <p style="padding-left: 20px;">États financiers ..... 6</p> <p style="padding-left: 20px;">Élection des administrateurs ..... 6</p> <p style="padding-left: 20px;">Nomination de l’auditeur ..... 8</p> <p>CANDIDATS À L’ÉLECTION AU CONSEIL          D’ADMINISTRATION ..... 8</p> <p style="padding-left: 20px;">Description des candidats          à un poste d’administrateur ..... 8</p> <p style="padding-left: 20px;">Biographies ..... 9</p> <p style="padding-left: 20px;">Interdictions d’opérations ou faillites ..... 10</p> <p style="padding-left: 20px;">Amendes ou sanctions ..... 11</p> <p style="padding-left: 20px;">Droit de nomination en vertu de          la convention de société en commandite ..... 11</p> <p>ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION DE LA          DIRECTION ..... 12</p> <p style="padding-left: 20px;">Rémunération des administrateurs de la société ..... 19</p> <p style="padding-left: 20px;">Rémunération des administrateurs de PKGP ..... 19</p> <p style="padding-left: 20px;">Exigences minimales en matière d’actionnariat          des administrateurs ..... 20</p> <p>PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS ET AUX          MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION ..... 22</p>	<p>INTÉRÊT DE PERSONNES INFORMÉES DANS          DES OPÉRATIONS IMPORTANTES ..... 22</p> <p>GOUVERNANCE DE LA SOCIÉTÉ ..... 22</p> <p style="padding-left: 20px;">Taille du conseil de la société ..... 22</p> <p style="padding-left: 20px;">Indépendance du conseil de la société ..... 22</p> <p style="padding-left: 20px;">Mandat du conseil d’administration de la société ..... 23</p> <p style="padding-left: 20px;">Descriptions de poste ..... 23</p> <p style="padding-left: 20px;">Orientation et formation continue ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Code de conduite et d’éthique ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Limites de durée des mandats ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Diversité au sein de la haute direction ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Présence aux réunions du conseil ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Comité d’audit ..... 24</p> <p style="padding-left: 20px;">Honoraires de l’auditeur ..... 25</p> <p style="padding-left: 20px;">Comité des candidatures et de gouvernance et          politique en matière de diversité du conseil ..... 25</p> <p>GOUVERNANCE DE PK S.E.C. .... 26</p> <p style="padding-left: 20px;">Indépendance du conseil de PKGP ..... 26</p> <p style="padding-left: 20px;">Mandat du conseil de PKGP ..... 27</p> <p style="padding-left: 20px;">Descriptions de poste ..... 28</p> <p style="padding-left: 20px;">Orientation et formation continue ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Nomination des administrateurs de PKGP ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Diversité ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Limites de durée des mandats ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Diversité au sein de la haute direction ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Comité d’audit ..... 29</p> <p style="padding-left: 20px;">Honoraires de l’auditeur ..... 30</p> <p style="padding-left: 20px;">Comité de la rémunération ..... 30</p> <p style="padding-left: 20px;">Comité de gouvernance ..... 30</p> <p style="padding-left: 20px;">Présence aux réunions du conseil ..... 30</p> <p>AUTRES POINTS À L’ORDRE DU JOUR ..... 30</p> <p>PROPOSITIONS D’ACTIONNAIRES ..... 30</p> <p>INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE ..... 31</p> <p>APPROBATION DES ADMINISTRATEURS ..... 31</p> <p>ANNEXE A GLOSSAIRE ..... A-1</p> <p>ANNEXE B MANDAT DU CONSEIL ..... B-1</p>
--	---

## **PAPIERS TISSU KP INC. CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION**

La direction de Papiers Tissu KP Inc. (la « société ») distribue la présente circulaire d'information de la direction (la « circulaire ») dans le cadre de la sollicitation de procurations qui seront exercées à l'assemblée annuelle des actionnaires (l'« assemblée ») qui aura lieu à 15 h (heure de l'Est) le 4 juin 2020 en tant qu'assemblée virtuelle uniquement, ou à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report, aux fins indiquées dans l'avis de convocation à l'assemblée (l'« avis de convocation à l'assemblée »).

Les termes et expressions clés utilisés dans la présente circulaire s'entendent au sens qui leur est respectivement attribué dans le « Glossaire » joint en annexe A à la présente circulaire. Sauf indication contraire, l'information dans la présente circulaire est donnée en date du 27 avril 2020.

Nul n'est autorisé à donner quelque autre renseignement ni à faire quelque autre déclaration à l'égard de quelque autre point à l'ordre du jour de l'assemblée que ceux contenus dans la présente circulaire et, le cas échéant, nul ne saurait s'y fier comme s'il s'agissait d'un renseignement ou d'une déclaration autorisée.

### **À PROPOS DE LA SOCIÉTÉ ET DE PRODUITS KRUGER S.E.C.**

La société a été créée aux fins d'acquérir une participation de commanditaire et son activité se limite à la détention d'une participation de commanditaire dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. »). La société détient actuellement une participation de 14,84 % dans PK S.E.C. PK S.E.C. est le premier fabricant canadien de produits de papier de qualité destinés à des usages domestiques, industriels et commerciaux. PK S.E.C. dessert les marchés canadiens avec des marques reconnues telles que Cashmere®, Purex®, SpongeTowels®, Scotties® et White Swan®. Du côté des États-Unis, PK S.E.C. fabrique la marque White Cloud®, de même que plusieurs produits de marques privées. La division des produits hors foyer fabrique des produits économiques de qualité et les distribue à une grande variété d'établissements commerciaux et publics. PK S.E.C. emploie quelque 2 500 personnes et exploite huit usines certifiées FSC<sup>MD</sup> (FSC<sup>MD</sup> C-104904) en Amérique du Nord.

### **QUESTIONS GÉNÉRALES RELATIVES AUX PROCURATIONS**

À titre d'actionnaire, il est très important que vous lisiez le présent document attentivement et exerciez ensuite les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires de la société (les « actions ordinaires »), soit au moyen du formulaire de procuration ou du formulaire d'instructions de vote, soit en assistant à l'assemblée virtuelle.

#### **Date, heure et lieu de l'assemblée**

L'assemblée doit avoir lieu à 15 h (heure de l'Est) le 4 juin 2020 en tant qu'assemblée virtuelle seulement aux fins indiquées dans l'avis de convocation à l'assemblée. La société se réserve le droit d'ajourner ou de reporter l'assemblée si le conseil d'administration de la société (le « conseil d'administration ») le juge à propos.

#### **Date de référence**

Le conseil d'administration a fixé la date de référence pour l'assemblée à la fermeture des bureaux le 15 avril 2020 (la « date de référence »). Seuls les actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux à la date de référence auront le droit de recevoir l'avis de convocation à l'assemblée ou à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report, et d'y voter. Les actionnaires qui deviennent des actionnaires inscrits après cette date n'auront pas le droit de voter à l'assemblée ni à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report.

#### **Quorum**

Un quorum des actionnaires est présent à une assemblée des actionnaires si les porteurs d'au moins 25 % des actions ordinaires comportant droit de vote à l'assemblée virtuelle sont présents à l'assemblée virtuelle ou

représentés par procuration, et au moins deux personnes habiles à voter à l'assemblée sont effectivement présentes à l'assemblée virtuelle.

### **Sollicitation de procurations**

L'information dans la présente circulaire est fournie dans le cadre de la sollicitation par la direction de la société ou pour son compte de procurations devant servir à l'assemblée et aux fins indiquées dans l'avis de convocation à l'assemblée. Il est prévu que la sollicitation se fera essentiellement par la poste; toutefois, la direction de la société, y compris ses administrateurs et dirigeants, peut aussi solliciter des procurations en personne par téléphone ou quelque autre moyen de communication électronique. PK S.E.C., qui conformément à la convention d'administration (au sens des présentes) assume tous les frais dans le cours normal de la société, assumera les coûts de la sollicitation.

### **Notification et accès**

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières ont adopté des dispositions en matière de notification et d'accès aux termes du *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujéti* (le « Règlement 54-101 ») et du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* afin de permettre aux émetteurs d'afficher les documents reliés aux procurations sur un site Web facilement accessible au lieu de poster des exemplaires aux porteurs de titres.

La société a choisi d'utiliser les procédures de notification et d'accès et de remettre la circulaire aux actionnaires en l'affichant sur le site Web de son agent des transferts, Compagnie Trust TSX, à l'adresse <https://docs.tsxtrust.com/2012>, et sur le site Web de la société à l'adresse <http://www.KPTissueinc.com>. La circulaire pourra également être consultée sur le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). La société a envoyé un avis relatif aux procédures de notification et d'accès et un formulaire de procuration pour les actionnaires inscrits ou un formulaire d'instruction de vote pour les actionnaires non inscrits (collectivement, les « documents d'avis ») à tous les actionnaires les informant que la circulaire peut être consultée en ligne, la manière dont elle peut être consultée et la manière de demander un exemplaire imprimé sans frais. La société a obtenu une dispense en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « LCSA ») lui permettant d'utiliser les procédures de notification et d'accès relativement à la remise de la circulaire.

La société a choisi d'utiliser les procédures de notification et d'accès puisque cet autre mode de livraison est plus écologique et aidera à diminuer l'utilisation du papier et également à diminuer les frais d'impression et de mise à la poste de la société.

La société envoie les documents d'avis directement aux propriétaires véritables non opposés aux termes du Règlement 54-101.

### **Actionnaires inscrits**

Vous êtes un actionnaire inscrit (un « actionnaire inscrit ») si votre nom figure sur votre certificat d'actions. Chaque actionnaire inscrit a le droit d'exercer une voix pour chaque action ordinaire immatriculée à son nom à la date de référence.

**Si vous êtes un actionnaire inscrit, vous pouvez voter en ligne à l'assemblée virtuelle ou par procuration. Le vote par procuration signifie que vous investissez la personne ou les personnes nommées sur votre formulaire de procuration (votre fondé de pouvoir) du pouvoir d'exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires en votre nom en ligne à l'assemblée virtuelle ou à quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report.**

Si vos actions ordinaires sont immatriculées au nom d'un intermédiaire (au sens des présentes) ou au nom d'un dépositaire (notamment CDS), il y a lieu de se reporter à la rubrique « Actionnaires non inscrits » ci-après.

## Comment assister et voter à l'assemblée virtuelle

Dans le contexte de la crise de la COVID-19, afin de protéger la santé des participants à l'assemblée, la société a décidé de tenir l'assemblée en tant qu'assemblée virtuelle uniquement webdiffusion en direct. Les actionnaires ne pourront pas assister à l'assemblée en personne. Assister à la réunion en ligne permet aux actionnaires inscrits et aux fondés de pouvoir dûment nommés de participer à l'assemblée et d'y poser des questions en temps réel. Les actionnaires inscrits et les fondés de pouvoir dûment nommés peuvent voter aux moments prévus pendant l'assemblée.

- Connectez-vous en ligne à <http://web.lumiagn.com/297479061>. Nous vous recommandons de vous connecter au moins quinze minutes avant le commencement de l'assemblée.
- Si vous ou votre fondé de pouvoir dûment nommé avez un numéro de contrôle, cliquez sur « J'ai un numéro de contrôle », puis entrez le numéro de contrôle (voir ci-après) et le mot de passe « KPT2020 » (sensible à la case).

OU

- Si vous n'avez pas de numéro de contrôle, cliquez sur « Invité » et remplissez le formulaire en ligne. Les invités ne pourront pas voter ni poser des questions à l'assemblée.

**Actionnaires inscrits :** Le numéro de contrôle inscrit sur le formulaire de procuration est votre numéro de contrôle.

**Fondés de pouvoir dûment nommés :** Les actionnaires inscrits peuvent donner à une autre personne le pouvoir de voter en leur nom à l'assemblée en nommant un fondé de pouvoir (voir ci-après « Comment voter par procuration »). Un fondé de pouvoir est la personne que vous nommez pour assister à l'assemblée et y exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires en votre nom. Si vous nommez un fondé de pouvoir pour assister à l'assemblée virtuelle et y agir en votre nom, le fondé de pouvoir devra communiquer avec Fiducie TSX, au plus tard à 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020, pour obtenir un numéro de contrôle qui lui permettra de voter à l'assemblée virtuelle.

Les **invités** peuvent se connecter à l'assemblée virtuelle de la manière indiquée ci-après. Les invités peuvent écouter l'assemblée mais ne peuvent pas y voter ni poser des questions.

Si vous assistez à l'assemblée en ligne et que vous vous y êtes connecté au moyen d'un numéro de contrôle, il est important que vous restiez connecté à l'Internet en tout temps pendant l'assemblée afin de voter au moment du scrutin. Il vous incombe de veiller au maintien de la connexion pendant la durée de l'assemblée. Vous devriez laisser suffisamment de temps pour vous inscrire à l'assemblée en ligne et remplir la procédure correspondante.

Si vous envisagez d'assister à l'assemblée virtuelle et d'y voter en ligne, vous n'avez pas à remplir ni à renvoyer votre formulaire de procuration.

## Comment voter par procuration

Les documents d'avis renferment le formulaire de procuration dont vous pouvez vous servir pour autoriser une autre personne à voter en votre nom à l'assemblée virtuelle.

Votre fondé de pouvoir est la personne que vous nommez pour exercer en votre nom vos droits de vote à l'assemblée. **Vous pouvez choisir M. Dino Bianco ou M. Mark Holbrook ou une autre personne que vous souhaitez nommer votre fondé de pouvoir. Chaque actionnaire a le droit de nommer une autre personne que les personnes nommées sur le formulaire de procuration joint aux documents d'avis pour le représenter à l'assemblée.** Votre fondé de pouvoir n'est pas tenu d'être un autre actionnaire. Si vous souhaitez nommer M. Dino Bianco ou M. Mark Holbrook votre fondé de pouvoir, vous êtes prié de laisser en blanc la ligne au haut du

formulaire de procuration, les noms de MM. Dino Bianco et Mark Holbrook étant déjà préimprimés sur le formulaire. Si vous souhaitez nommer une autre personne votre fondé de pouvoir, vous êtes prié d'inscrire le nom de cette personne dans l'espace situé au haut du formulaire de procuration. Si vous nommez pour assister à l'assemblée et y agir en votre nom un autre un fondé de pouvoir que M. Dino Bianco ou M. Mark Holbrook, vous devrez communiquer avec Fiducie TSX, au plus tard à 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020, pour obtenir un numéro de contrôle qui permettra à votre fondé de pouvoir de voter à l'assemblée virtuelle.

**Votre procuration autorise le fondé de pouvoir à voter ou par ailleurs à agir en votre nom à l'assemblée. Si vous renvoyez le formulaire de procuration ci-joint et avez laissé en blanc la ligne destinée à l'inscription du nom d'un fondé de pouvoir, M. Dino Bianco ou M. Mark Holbrook deviendra alors automatiquement votre fondé de pouvoir.**

Le formulaire de procuration ne sera valide que s'il est rempli, correctement signé (signature correspondant en tous points à votre nom figurant sur le formulaire de procuration) et renvoyé à Compagnie Trust TSX par la poste au 100, Adelaide West, bureau 301, Toronto (Ontario) M5H 4H1, par télécopieur au numéro 1-416-595-9593 ou par voie électronique à l'adresse [www.voteproxyonline.com](http://www.voteproxyonline.com), au plus tard à 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020, ou en cas d'ajournement ou de report de l'assemblée, avant 15 h (heure de l'Est) le deuxième jour ouvrable qui précède la date de l'assemblée. Le formulaire de procuration qui n'est pas rempli ou déposé en bonne et due forme peut être invalidé.

Vous pouvez donner à votre fondé de pouvoir des directives quant à la manière dont vous souhaitez voter sur les points à l'ordre du jour indiqués dans l'avis de convocation à l'assemblée en cochant les cases applicables sur le formulaire de procuration. Si vous avez indiqué sur le formulaire de procuration la manière dont vous souhaitez voter sur un point en particulier, votre fondé de pouvoir doit alors exercer vos droits de vote selon vos instructions.

**Si vous n'avez pas indiqué la manière dont vous souhaitez voter sur un point en particulier, votre fondé de pouvoir est habilité à exercer les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires comme bon lui semble. Vous êtes prié de noter que si vous n'avez pas indiqué sur votre formulaire de procuration la manière dont vous souhaitez voter sur un point en particulier et que vous avez autorisé M. Dino Bianco ou M. Mark Holbrook à agir comme votre fondé de pouvoir (en ayant laissé en blanc la ligne sur le formulaire de procuration destinée à l'inscription du nom d'un fondé de pouvoir), les droits de vote rattachés à vos actions ordinaires seront exercés à l'assemblée de la manière suivante :**

- POUR l'élection de chacun des candidats de la direction à un poste d'administrateur de la société; et
- POUR la nomination de PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L. en tant qu'auditeur et l'autorisation au conseil d'administration de fixer sa rémunération.

Pour de plus amples renseignements sur ces points, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Points à l'ordre du jour de l'assemblée » ci-après.

#### Comment changer votre vote

L'actionnaire inscrit qui signe le formulaire de procuration joint aux documents d'avis peut le révoquer à tout moment avant l'exercice de la procuration, de la manière suivante :

- en remplissant un formulaire de procuration qui porte une date postérieure à celle du formulaire de procuration qu'il révoque et en le transmettant par la poste à Fiducie TSX de sorte qu'il lui parvienne avant 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020; ou
- en envoyant un avis de révocation par écrit au secrétaire de la société à son siège social de sorte qu'il lui parvienne au plus tard le dernier jour ouvrable avant la date de l'assemblée inclusivement. L'avis peut provenir de l'actionnaire ou de son mandataire autorisé.

## **Actionnaires non inscrits**

**L'information donnée sous la présente rubrique est très importante pour les personnes qui détiennent leurs actions ordinaires autrement qu'en leur propre nom.**

Seuls les actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux à la date de référence, ou les personnes qu'elles nomment leurs fondés de pouvoir, sont habilités à voter en ligne à l'assemblée virtuelle.

Dans bien des cas, les actions ordinaires appartenant en propriété véritable à une personne qui est un « actionnaire non inscrit » sont immatriculées i) au nom d'un intermédiaire (un « intermédiaire ») avec lequel l'actionnaire non inscrit fait affaire à l'égard des actions ordinaires, notamment un courtier en valeurs, une banque, une société de fiducie ou un fiduciaire ou un administrateur d'un REER, d'un FERR, d'un REEE ou d'un régime analogue autogéré ou ii) au nom d'une chambre de compensation, notamment CDS, dont l'intermédiaire est un adhérent. Les actionnaires non inscrits doivent prendre note que seules les procurations déposées par des actionnaires dont les noms figurent aux registres de la société en tant qu'actionnaires inscrits peuvent être acceptées et exercées à l'assemblée. Faute d'instructions précises, les intermédiaires et leurs mandataires ou prête-noms ne sont pas autorisés à exercer les droits de vote rattachés aux actions ordinaires au nom de leurs clients.

Si vous n'êtes pas certain d'être un actionnaire inscrit ou un actionnaire non inscrit, vous êtes prié de communiquer avec l'agent des transferts de la société, Compagnie Trust TSX au 100, Adelaide West, bureau 301, Toronto (Ontario) M5H 4H1, ou par courriel à l'adresse [tmxeinvestorservices@tmx.com](mailto:tmxeinvestorservices@tmx.com).

### Comment voter au moyen d'un formulaire d'instructions de vote

Aux termes de la réglementation applicable au Canada, les intermédiaires doivent demander aux actionnaires non inscrits des instructions de vote en vue de l'assemblée. Ainsi, les actionnaires non inscrits recevront ou ont déjà reçu de leur intermédiaire un formulaire d'instructions de vote pour le nombre d'actions ordinaires qu'ils détiennent. Chaque intermédiaire a sa propre procédure d'envoi postal et ses propres directives de signature et de retour, que les actionnaires non inscrits doivent suivre attentivement afin de veiller à ce que les droits de vote rattachés à leurs actions ordinaires soient exercés à l'assemblée. La plupart des intermédiaires délèguent aujourd'hui la responsabilité d'obtenir des instructions des clients à Broadridge Communications Corporation (« Broadridge »). En général, Broadridge prépare un formulaire d'instructions de vote qu'elle envoie par la poste aux actionnaires non inscrits et leur demande de le lui renvoyer directement. Broadridge compile alors les résultats de toutes les instructions reçues et donne les instructions applicables quant à l'exercice des droits de vote rattachés aux actions ordinaires représentées à l'assemblée. L'actionnaire non inscrit qui reçoit un formulaire d'instructions de vote ne peut se servir de ce formulaire d'instructions de vote pour exercer les droits de vote rattachés à ses actions ordinaires directement en ligne à l'assemblée virtuelle. Le formulaire d'instructions de vote doit être renvoyé à Broadridge ou à l'intermédiaire, si ce dernier n'a pas délégué cette responsabilité à Broadridge, bien avant la tenue de l'assemblée pour que les droits de vote rattachés aux actions ordinaires y soient exercés.

### Comment voter à l'assemblée virtuelle

L'actionnaire non inscrit qui souhaite voter en ligne à l'assemblée doit i) inscrire son propre nom dans l'espace prévu à cette fin sur le formulaire d'instructions de vote que lui fournit l'intermédiaire, se nommant ainsi fondé de pouvoir, et suivre les instructions de signature et de retour de son intermédiaire, et ii) s'inscrire comme fondé de pouvoir, en contactant Compagnie Trust TSX, au plus tard 15 h (heure de l'Est) le 2 juin 2020, afin d'obtenir un numéro de contrôle qui permettra à l'actionnaire non inscrit de voter en ligne à l'assemblée en tant que fondé de pouvoir. Les instructions sur la façon de se connecter et de voter en ligne à l'assemblée figurent ci-dessus à la rubrique « Actionnaires inscrits - Comment assister et voter à l'assemblée virtuelle ».

## **Exercice du pouvoir discrétionnaire des fondés de pouvoir**

Le formulaire de procuration joint aux documents d'avis et les instructions de vote données confèrent un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont nommées quant aux questions qui ne sont pas expressément mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée, mais dont l'assemblée ou toute reprise de celle-ci en cas

d'ajournement ou de report pourrait être dûment saisie, et quant aux modifications apportées aux points précisés dans l'avis de convocation à l'assemblée. À la date des présentes, la direction n'a pas connaissance de quelque modification ou autre question dont l'assemblée pourrait être saisie que les questions mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée et les questions d'usage inhérentes au déroulement de l'assemblée. Si l'assemblée devait être dûment saisie d'autres questions, il est prévu que les personnes nommées fondés de pouvoir voteront sur ces questions de la manière qu'elles jugent alors indiquée.

## **ACTIONS ORDINAIRES ET PRINCIPAUX ACTIONNAIRES**

Le capital-actions autorisé de la société consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires. À la date de référence, la société comptait 9 694 829 actions ordinaires émises et en circulation.

### **Droits de vote**

Les actions ordinaires confèrent une voix par action à l'égard de toutes les questions mises aux voix des actionnaires.

À moins que la législation ou les statuts de la société ne prescrivent une majorité différente, les résolutions soumises à l'approbation des porteurs d'actions ordinaires doivent être approuvées à la majorité simple du nombre total de droits de vote rattachés à la totalité des actions ordinaires exercés à une assemblée des actionnaires à laquelle un quorum est atteint, les porteurs d'actions ordinaires ayant le droit d'exprimer une voix par action.

Les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir l'avis de convocation à quelque assemblée des actionnaires de la société, et d'y assister et d'y voter, sauf les assemblées auxquelles les porteurs d'une catégorie déterminée d'actions ont le droit de voter séparément en tant que catégorie en vertu de la LCSA. À la date de la présente circulaire, il n'existait aucune autre catégorie d'actions que les actions ordinaires.

### **Propriété des actions ordinaires de la société**

À la date de référence, aucune personne physique ou morale n'était propriétaire inscrit de plus de 10 % des actions ordinaires ni, pour autant que sache la société, n'exerçait un droit de propriété véritable, directement ou indirectement, ou un contrôle ou une emprise sur plus de 10 % des actions ordinaires, sauf i) la Caisse de dépôt et placement du Québec, qui, pour autant que sache la société, exerce un droit de propriété ou un contrôle sur 1 693 122 actions ordinaires, soit 17,46 % des actions ordinaires émises et en circulation et ii) Kruger Inc. qui, si elle devait échanger les parts de PK S.E.C. qu'elle détient contre des actions ordinaires conformément à la convention d'échange entre Kruger, la société et PK S.E.C., détiendrait environ 85,16 % des actions ordinaires émises et en circulation après cette conversion.

## **POINTS À L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE**

### **États financiers**

Les états financiers audités de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, et le rapport d'audit s'y rapportant (les « états financiers de la société ») seront présentés à l'assemblée, aucun vote n'étant toutefois requis à ce propos. Les états financiers de la société, ainsi que le rapport de gestion, peuvent être téléchargés du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Élection des administrateurs**

Les statuts de la société disposent que son conseil d'administration doit être formé d'au moins quatre et d'au plus neuf administrateurs. Le conseil d'administration se compose actuellement de quatre administrateurs (une taille qui comprend trois administrateurs indépendants, y compris le président non-membre de la direction, au conseil d'administration de PKGP (le « conseil de PKGP ») et un membre du conseil nommé par Kruger aux termes de la convention de société en commandite (au sens des présentes)). Puisque l'activité de la société se limite à son investissement dans PK S.E.C. et à des activités connexes, le conseil de la société estime à l'heure actuelle qu'il

n'est pas nécessaire ni approprié que le conseil de la société compte plus de quatre administrateurs. Le conseil de PKGP, commandité de PK S.E.C., la société en exploitation dans laquelle la société détient une participation, est d'une taille plus usuelle, avec dix membres. Voir « Gouvernance de la société » et « Gouvernance de PK S.E.C. ».

À l'assemblée, les quatre personnes nommées sous la rubrique « Candidats à l'élection au conseil d'administration » seront candidats à l'élection à un poste d'administrateur. Chaque administrateur sera élu pour un mandat se terminant à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, à moins qu'il ne démissionne ou que son siège devienne vacant pour quelque motif. Les administrateurs sont élus à chaque année et, à moins d'être réélus, quittent leur poste à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, pourvu que leurs successeurs aient alors été élus.

À moins qu'une procuration ne précise que les actions ordinaires qu'elle représente devraient faire l'objet d'une abstention de vote quant à l'élection des administrateurs, les personnes nommées dans le formulaire de procuration joint aux documents d'avis ont l'intention de voter POUR l'élection des candidats nommés dans la présente circulaire.

À la date des présentes, la direction de la société ne s'attend pas à ce que les candidats ne soient pas en mesure de siéger à titre d'administrateurs. Toutefois, si pour quelque motif, au moment de l'assemblée l'un des candidats n'est pas en mesure de siéger et sauf indication contraire, il est prévu que les personnes nommées dans le formulaire de procuration voteront à leur appréciation pour un candidat remplaçant.

#### Politique relative à l'élection à la majorité des voix

Le conseil d'administration a adopté une politique relative à l'élection des administrateurs à la majorité des voix qui s'appliquera à chaque assemblée des actionnaires à laquelle se tiendra une élection d'administrateurs sans opposition. Conformément à la politique, si le nombre d'abstentions de vote à l'égard d'un candidat à un poste d'administrateur en particulier est supérieur au nombre de voix qu'il a obtenues, le candidat au poste d'administrateur sera tenu de soumettre sans délai sa démission au conseil d'administration, démission prenant effet dès son acceptation par le conseil d'administration.

Après réception d'une démission présentée conformément à la politique, le comité des candidatures et de gouvernance de la société examine l'opportunité d'accepter ou non la démission et recommande au conseil d'administration de l'accepter ou de la refuser. Sauf en cas de circonstances exceptionnelles, le conseil d'administration acceptera la démission. Lorsqu'il examine l'opportunité d'accepter ou non la démission, le comité des candidatures et de gouvernance évaluera l'intérêt véritable de la société et de ses actionnaires et tiendra compte d'un certain nombre de facteurs, y compris, notamment des moyens de remédier à la cause sous-jacente des abstentions de vote, des obligations de la société relativement à la nomination des administrateurs et des conséquences de l'acceptation de la démission sur la capacité de la société de respecter ou non quelque exigence applicable, notamment d'inscription ou réglementaire.

Dans les 90 jours qui suivent l'assemblée applicable des actionnaires de la société, le conseil d'administration rend sa décision et l'annonce peu après par voie de communiqué de presse, y compris, le cas échéant, les raisons du refus de l'offre de démission. Un exemplaire du communiqué de presse doit être fourni à la Bourse de Toronto. Le conseil d'administration n'est assujéti à aucune restriction quant aux mesures qu'il peut prendre en cas d'acceptation de la démission d'un administrateur, notamment nommer un nouvel administrateur pour combler la vacance.

L'administrateur qui présente sa démission conformément à la politique relative à l'élection à la majorité des voix n'est pas autorisé à participer à quelque réunion du conseil d'administration ou d'un comité du conseil d'administration à laquelle sa démission est mise en délibéré.

Un exemplaire de la politique relative à l'élection à la majorité des voix de la société peut être téléchargé du site Internet de la société à l'adresse [www.kptissueinc.com](http://www.kptissueinc.com).

## Nomination de l'auditeur

À l'assemblée, les actionnaires seront priés de nommer PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L. (« PwC ») à titre d'auditeur de la société pour un mandat se terminant à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, et d'autoriser le conseil d'administration à fixer sa rémunération.

PwC est l'auditeur de la société depuis sa création en 2012 et a informé la société que PwC était indépendant de la société et de PK S.E.C. selon l'ensemble des normes professionnelles et réglementaires applicables.

À moins qu'une procuration ne précise que les actions ordinaires qu'elle représente devraient faire l'objet d'une abstention de vote quant à la nomination de l'auditeur, les personnes nommées dans le formulaire de procuration joint aux documents d'avis ont l'intention de voter POUR la nomination de PwC à titre d'auditeur de la société et l'autorisation aux administrateurs de la société de fixer sa rémunération.

De plus amples renseignements concernant les honoraires de l'auditeur externe en contrepartie de services rendus à la société et à PK S.E.C. se trouvent aux rubriques « Information sur le comité d'audit de la société » et « Information sur le comité d'audit de PK S.E.C. » de la notice annuelle, qui peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## CANDIDATS À L'ÉLECTION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### Description des candidats à un poste d'administrateur

Quatre administrateurs seront élus à l'assemblée pour un mandat se terminant à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou à l'élection ou à la nomination de leurs successeurs.

Tous les candidats ont établi leur éligibilité à un poste d'administrateur et ont démontré leur volonté de l'occuper. Si, avant l'assemblée, l'un des candidats indiqués n'est pas en mesure ou est dans l'impossibilité d'occuper le poste d'administrateur, les droits de vote représentés par les procurations seront exercés pour un autre candidat, à l'appréciation du fondé de pouvoir.

Le tableau suivant présente le nom de chacun des candidats de la société, la province ou l'État et le pays dans lequel il réside, le poste qu'il occupe auprès de la société, le cas échéant, les principales fonctions qu'il a exercées au cours des cinq dernières années et la date de son entrée en fonction à titre d'administrateur.

<b>Nom et province ou État et pays de résidence</b>	<b>Poste/Titre</b>	<b>Depuis</b>	<b>Titres comportant droit de vote détenus en propriété véritable ou contrôlés par l'administrateur</b>	<b>Principales fonctions exercées au cours des cinq dernières années</b>
Michael Korenberg <sup>1)3)4)</sup> Colombie-Britannique, Canada	Administrateur indépendant (président du conseil)	Août 2016	20 000	Président du conseil et directeur principal de Wreath Group Holdings Inc. (depuis décembre 2015) et président de Guinness Business Centre Ltd. (depuis septembre 2016); vice-président du conseil d'administration et directeur principal de The Jim Pattison Group (décembre 1995 à décembre 2015)
James Hardy <sup>1)3)4)</sup> Ontario, Canada	Administrateur indépendant	Juin 2014	400	Chef des placements et chef des finances de Revera Inc. (depuis avril 2015); chef des finances de Revera Inc. (janvier 2013 à avril 2015)
Michel Letellier <sup>1)2)3)</sup> Québec, Canada	Administrateur indépendant	Octobre 2012	4 280	Président et chef de la direction d'Innergex Énergie renouvelable inc. (depuis octobre 2007)

<b>Nom et province ou État et pays de résidence</b>	<b>Poste/Titre</b>	<b>Depuis</b>	<b>Titres comportant droit de vote détenus en propriété véritable ou contrôlés par l'administrateur</b>	<b>Principales fonctions exercées au cours des cinq dernières années</b>
Louise Denys Wendling Québec, Canada	Administratrice	Mai 2018	3 000	Administratrice de sociétés (depuis janvier 2015); Directrice nationale de Costco Canada (2001 à mai 2014)

- 1) Membre du comité d'audit de la société et du comité d'audit de PKGP.
- 2) Membre du comité des ressources humaines et de la rémunération de PKGP.
- 3) Membre du comité des candidatures et de gouvernance de la société.
- 4) Membre du comité de gouvernance de PKGP.

## **Biographies**

### ***Michael Korenberg (administrateur indépendant)***

M. Michael Korenberg est président du conseil d'administration et directeur principal de Wreath Group Holdings Inc., une société privée de conseils en placements et fusions et acquisitions, et président de Guinness Business Centre Ltd., qui offre des services d'affaires. M. Korenberg est gouverneur et le président élu du conseil des gouverneurs de l'Université de la Colombie-Britannique. M. Korenberg est administrateur de Banque HSBC du Canada, un émetteur assujéti, et président du conseil de GCT Global Container Terminals Inc. M. Korenberg est un ancien administrateur de Canfor Corporation et de sa filiale, Canfor Pulp Products Inc., et de Westshore Terminals Investment Corporation.

Jusqu'au 31 décembre 2015, M. Korenberg était le vice-président du conseil d'administration et le directeur principal de The Jim Pattison Group au sein de laquelle il a mené des initiatives de développement des affaires pendant 20 ans. Avant d'entrer au service de The Jim Pattison Group, M. Korenberg était le chef de l'exploitation de Orca Bay Sports & Entertainment. Avant d'occuper ce poste, il a été un associé chez Blake, Cassels & Graydon (cabinet d'avocats canadien).

M. Korenberg est titulaire d'un baccalauréat ès arts de l'Université Carleton et d'un Juris Doctor de la Osgoode Hall Law School. M. Korenberg a obtenu l'accréditation IAS.A, et est membre du Dean's Advisory Committee du Centre for Business Law et un membre du Barreau de l'Ontario et de la Law Society of British Columbia.

M. Korenberg est président du conseil de la société non-membre de la direction (et indépendant) et siège au comité d'audit et au comité des candidatures et de gouvernance de la société, au comité d'audit de PKGP et au comité de gouvernance de PKGP.

### ***James Hardy (administrateur indépendant)***

M. James Hardy est chef des placements et chef des finances de Revera Inc. et assure la direction stratégique de l'équipe des finances de Revera. Avant d'entrer au service de Revera, M. Hardy était chef des finances de Public Mobile Inc. de 2009 à 2012. Il a auparavant été président de J. Richmond & Co. pendant un an. M. Hardy compte plus de 30 années d'expérience en tant que dirigeant de société, courtier en valeurs mobilières et entrepreneur.

M. Hardy a reçu l'accréditation IAS.A de l'University of Toronto (2010), il est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires (avec distinction) de l'Ivey School of Business de l'University of Western Ontario (1988) et est titulaire d'un baccalauréat en sciences appliquées en génie électrique de l'Université de la Colombie-Britannique (1982).

M. Hardy siège au conseil d'administration de Sunrise Senior Living et de Signature Senior Lifestyle (UK).

M. Hardy est président du comité d'audit de la société, siège au comité des candidatures et de gouvernance de la société, est président du comité d'audit de PKGP et siège au comité de gouvernance de PKGP.

***Michel Letellier (administrateur indépendant)***

M. Michel Letellier est le président et chef de la direction d'Innergex énergie renouvelable inc. (« Innergex »). Il est d'abord entré au service d'une devancière d'Innergex en 1997 à titre de vice-président, Finances. Il a été nommé vice-président à la direction et chef des finances en 2003, puis président et chef de la direction d'Innergex en octobre 2007. M. Letellier est chargé d'assurer la direction et l'orientation stratégiques de toutes les activités commerciales d'Innergex, en vue de sa saine gestion financière et de sa viabilité à long terme.

Avant d'entrer au service d'Innergex, M. Letellier a travaillé chez Boralex Inc. de 1990 à 1997, où il a participé au développement et à l'exploitation de plusieurs projets hydro-électriques au fil de l'eau et où il a occupé différents postes de plus en plus importants. Auparavant, il a travaillé pendant deux ans au sein du groupe Finances de l'entreprise de Brault Guy O'Brien Inc.

M. Letellier est titulaire d'un baccalauréat en commerce (finances) de l'Université du Québec à Montréal (1986) et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université de Sherbrooke (1988).

M. Letellier siège au conseil d'administration d'Innergex énergie renouvelable inc., un émetteur assujéti au Canada, et aux conseils de plusieurs entités dont Innergex est copropriétaire avec des Premières Nations et d'autres partenaires indépendants.

M. Letellier siège au comité d'audit de la société, est président du comité des candidatures et de gouvernance de la société et siège au comité d'audit de PKGP et au comité de la rémunération de PKGP.

***Louise Denys Wendling***

Louise Denys Wendling est une dirigeante à la retraite possédant 30 ans d'expérience dans le domaine de la vente au détail. Elle a débuté sa carrière dans le secteur privé en 1976 auprès de La Compagnie de la Baie d'Hudson. En 1986, M<sup>me</sup> Denys Wendling et deux autres collègues ont fondé Club Price qui a par la suite fusionné avec Costco Canada en 1993. M<sup>me</sup> Denys Wendling a acquis une expérience importante en occupant divers postes de mise en marché, d'exploitation et de stratégie y compris en devenant la directrice nationale de Costco Canada de 2001 jusqu'à sa retraite en mai 2014. Son solide leadership a été indispensable au succès de Costco Canada.

M<sup>me</sup> Denys Wendling siège actuellement au conseil consultatif de Kruger et a siégé aux conseils de Costco Canada, d'Opération Enfant Soleil, du Centre hospitalier pour enfants de l'est de l'Ontario et du Conseil canadien du commerce de détail. Elle est titulaire d'un baccalauréat en littérature anglaise de l'Université de Montréal et d'un doctorat honorifique en affaires de l'Université d'Ottawa. M<sup>me</sup> Denys Wendling a reçu de nombreux prix tout au long de sa carrière, y compris notamment : le prix Hommage du Conseil canadien du commerce de détail en 2016 et le titre de chef de la direction de l'année (CEO of the Year) en 2012 par le Ottawa Business Journal.

**Interdictions d'opérations ou faillites**

Pour autant que sache la société et d'après l'information fournie par les candidats à un poste d'administrateur, aucun candidat à un poste d'administrateur :

- a) n'est, à la date de la présente circulaire, ni n'a été, au cours des dix années précédant cette date, administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société (y compris la société) qui,
  - i) a fait l'objet d'une ordonnance prononcée pendant que l'administrateur ou le membre de la haute direction exerçait les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances; ou

- ii) a fait l'objet d'une ordonnance prononcée après que l'administrateur ou le membre de la haute direction a cessé d'exercer les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances et découlant d'un événement survenu pendant qu'il exerçait ces fonctions;
- b) n'est, à la date de la présente circulaire, ni n'a été, au cours des dix années précédant cette date, administrateur ou membre de la haute direction d'une société (y compris la société) qui, pendant qu'il exerçait cette fonction ou dans l'année suivant la cessation de cette fonction, a fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été 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 fait l'objet de la nomination d'un séquestre, d'un séquestre-gérant ou d'un syndic de faillite pour détenir ses biens;
- c) n'a, au cours des dix années précédant la date de la présente circulaire, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou fait l'objet d'un séquestre, d'un séquestre-gérant ou d'un syndic de faillite pour détenir ses biens.

Dans les paragraphes qui précèdent, une « ordonnance » s'entend : i) d'une ordonnance d'interdiction d'opérations; ii) d'une ordonnance assimilable à une ordonnance d'interdiction d'opérations; ou iii) d'une ordonnance qui refuse à la société visée le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières qui, dans chaque cas, a été en vigueur plus de 30 jours consécutifs.

#### **Amendes ou sanctions**

Pour autant que sache la société et d'après l'information fournie par les candidats à un poste d'administrateur, et sauf pour ce qui est indiqué ci-après, aucun candidat à un poste d'administrateur ne s'est vu imposer a) des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières ni n'a conclu un règlement amiable avec celle-ci; ou b) toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante pour un porteur de titres raisonnable ayant à prendre une décision de voter pour ou contre un candidat à un poste d'administrateur.

#### **Droit de nomination en vertu de la convention de société en commandite**

Conformément à la convention de société en commandite modifiée et mise à jour intervenue en date du 13 décembre 2012 entre PKGP, Kruger et la société (la « convention de société en commandite »), tant que la participation globale de Kruger (au sens de la convention de société en commandite) est supérieure ou égale à 20 %, Kruger a le droit d'enjoindre à la société de proposer dans la documentation relative à la sollicitation de procurations que la société doit envoyer aux porteurs d'actions ordinaires, un candidat désigné par Kruger dans la liste de candidats à l'élection à un poste d'administrateur à chaque assemblée générale annuelle des actionnaires ou à quelque autre assemblée des actionnaires convoquée aux fins, notamment, d'élire des administrateurs. Pourvu que le candidat de Kruger devant être inclus dans la liste des candidats à un poste d'administrateur de la société remplisse les critères d'admissibilité prévus par la LCSA et respecte les autres exigences juridiques, notamment les règles applicables de quelque Bourse de valeurs à la cote de laquelle la société est inscrite, la société inclut le nom de ce candidat dans sa documentation relative à la sollicitation de procurations et recommande aux actionnaires habiles à voter de voter en faveur de cette personne. M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling est la candidate à l'élection au poste d'administratrice proposée par Kruger à l'assemblée.

## ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION

### *Introduction*

La société n'emploie aucun dirigeant rémunéré et ne compte aucun employé. M. Dino Bianco, chef de la direction de PK S.E.C., M. Mark Holbrook, chef des finances de PK S.E.C. et M. François Paroyan, chef du contentieux et secrétaire de PK S.E.C. ont été nommés respectivement, chef de la direction, chef des finances et chef du contentieux et secrétaire de la société. Ils ne reçoivent aucune rémunération de la société pour ces services.

Une convention d'administration intervenue en date du 13 décembre 2012 entre PK S.E.C., en sa qualité d'administrateur, et la société (la « convention d'administration ») régit l'administration des activités et des affaires courantes de la société. Aux termes de la convention d'administration, PK S.E.C., en sa qualité d'administrateur, a convenu de fournir à la société des services de gestion au soutien de son activité en tant que société ouverte. Les responsabilités de PK S.E.C., en sa qualité d'administrateur, sont telles que la société n'a pas besoin de son propre personnel de gestion ni d'embaucher des employés. Conformément à la convention d'administration, PK S.E.C., en sa qualité d'administrateur, assume et paie directement l'ensemble des charges d'exploitation normales de la société engagées dans le cours normal de l'exploitation d'une société qui est un émetteur assujéti. La société ne rémunère pas PK S.E.C. ni quelque membre de la direction ou administrateur de PK S.E.C. pour des services rendus conformément à la convention d'administration.

Aux termes d'un engagement que la société a pris envers les autorités de réglementation en valeurs mobilières au Canada, la société s'est engagée, sous réserve de certaines exceptions, dans le cadre de ses obligations d'information continue en tant qu'émetteur assujéti, à considérer PK S.E.C. comme une filiale. Ainsi, certains membres de la haute direction de PK S.E.C. sont des « membres de la haute direction visés » de la société aux fins de la déclaration qu'elle doit faire conformément à l'annexe 51-102A6 – *Déclaration de la rémunération de la haute direction*.

Le texte qui suit décrit les principaux éléments du programme de rémunération de la direction de PK S.E.C., notamment la procédure d'établissement de la rémunération payable au chef de la direction, au chef des finances et aux trois autres membres de la haute direction les mieux rémunérés, ou aux trois personnes les mieux rémunérées agissant en quelque qualité analogue, dont la rémunération totale à la fin du dernier exercice terminé s'établissait, individuellement, à plus de 150 000 \$ (collectivement, les « membres de la haute direction visés »). Les membres de la haute direction visés sont :

- Dino Bianco, chef de la direction;
- Mark Holbrook, chef des finances;
- Gordon Goss, vice-président principal et directeur général, Produits de consommation aux États-Unis et au Mexique;
- Michel Manseau, vice-président principal et directeur général, Produits de consommation au Canada; et
- Alex Miller, ancien vice-président principal, Activités<sup>1</sup>.

### *Aperçu général*

La rémunération des membres de la haute direction de PK S.E.C. est payée par PK S.E.C. et, comme il est décrit ci-après, est calculée en fonction de la performance financière de PK S.E.C. et conformément aux objectifs et aux indicateurs de performance fixés par PK S.E.C. et approuvés par le conseil de PKGP après consultation du comité de la rémunération de PKGP. Voir « Comité de la rémunération » ci-après. M. Letellier, un administrateur indépendant de la société, est membre du comité de rémunération de PKGP.

---

<sup>1</sup> M. Miller a quitté PK SEC le 7 février 2020.

Le conseil de PKGP prend des décisions concernant les salaires, les primes annuelles et les autres formes de rémunération pour le chef de la direction et établit des lignes directrices pour la rémunération des autres membres de la haute direction de PK S.E.C. compte tenu des recommandations du comité de la rémunération de PKGP. L'établissement de la rémunération des membres de la haute direction de PK S.E.C. (sauf le chef de la direction) relèvera du chef de la direction de PK S.E.C. compte tenu des lignes directrices établies par le conseil de PKGP.

### *Éléments de la rémunération*

Au sein de PK S.E.C., la rémunération de la direction s'articule principalement autour de trois éléments, à savoir : un salaire de base, un plan incitatif en espèces à court terme et un plan incitatif à long terme. Chaque élément de la rémunération est plus amplement décrit ci-après.

#### *Salaire de base*

Les salaires de base des membres de la haute direction de PK S.E.C. sont établis en fonction de l'ampleur de leurs responsabilités et de leur expérience pertinente préalable, compte tenu de la rémunération concurrentielle sur le marché pour des postes analogues, et compte tenu de la demande globale sur le marché pour ces dirigeants au moment de l'embauche. Le salaire de base d'un membre de la haute direction est aussi établi en fonction de ses autres formes de rémunération de manière à ce que la rémunération globale du membre de la haute direction respecte la philosophie de rémunération globale de PK S.E.C.

Les salaires de base sont revus à chaque année en même temps que, en plus de ce qui précède, l'évaluation de la performance et de l'apport individuels. PK S.E.C. rajuste en outre les salaires de base au besoin tout au long de l'année dans le cas de promotions ou d'autres changements concernant l'ampleur ou la portée du rôle ou des responsabilités d'un membre de la haute direction.

#### *Prime annuelle*

PK S.E.C. a adopté un plan incitatif en espèces à court terme (le « PICT ») dont l'objectif est d'offrir une prime aux employés admissibles (y compris les membres de la haute direction visés) liée au rendement individuel et à la performance de l'entreprise. Pour les membres de la direction, le PICT est pondéré de la façon suivante : a) 50 % d'après la performance financière de l'entreprise calculée en fonction du BAIIA ajusté de PK S.E.C., ainsi qu'un modificateur de +/- 10 % en fonction de l'appréciation ou dépréciation boursière, b) 30 % d'après les initiatives de réduction des coûts, de santé et sécurité et de produits calculées par rapport à des cibles annuelles et c) 20 % d'après des objectifs individuels. Chaque participant reçoit une cible à atteindre aux fins de la prime individuelle pour un exercice donné, qui correspond à un pourcentage de son salaire de base (100 % dans le cas de M. Dino Bianco et 40 % dans le cas des autres membres de la direction visés) (la « prime cible »). Pour chaque élément du PICT, lorsque PK S.E.C. atteint la cible attribuée à l'égard de cet élément pour l'exercice alors en cours, le participant peut recevoir la totalité de la prime relative à cet élément. Pour chaque élément du PICT, si la performance de PK S.E.C. est inférieure ou supérieure à la cible pertinente, la prime du participant est établie en fonction d'une échelle mobile pour un paiement variant entre 0 % et 200 % de la prime relative à cet élément. Au cours de l'exercice 2019, l'élément de la performance financière de l'entreprise du PICT a donné lieu à une prime payable de 37,17 %. La performance fondée sur des initiatives des réductions des coûts, de santé et de sécurité et de produits a donné lieu à une prime payable pour 2019 de 31 %. Le montant total attribué à chaque membre de la haute direction visé dans le cadre du PICT est indiqué dans le tableau sommaire de la rémunération ci-après.

#### *Plan incitatif à long terme*

PK S.E.C. a adopté un plan incitatif à long terme (le « PILT ») à l'intention du chef de la direction, du chef des finances, des vice-présidents principaux et des vice-présidents généraux et d'autres membres de la haute direction désignés. À la suite d'un examen du marché par Willis Towers Watson and Mercers, le PILT a été modifié au cours de l'exercice 2019 pour y ajouter un volet d'unités d'actions incessibles afin qu'il corresponde mieux au cadre sectorielle et concurrentiel et aux objectifs stratégiques. Pour l'exercice 2019, 14 employés de PK S.E.C., y compris chacun des membres de la haute direction visés, pouvaient participer au PILT. Les objectifs du PILT sont les suivants :

- attirer des candidats compétents
- maintenir en poste les membres participants de la haute direction
- encourager les dirigeants à mettre en œuvre le plan stratégique de PK S.E.C.
- encourager les dirigeants à créer de la valeur économique pour les actionnaires de PK S.E.C. et la société
- rapprocher les intérêts de la haute direction à ceux des actionnaires

Le comité de la rémunération de PKGP gère le PILT. Le plan est revu chaque année pour veiller à ce qu'il soit conforme aux tendances du marché et qu'il respecte les objectifs stratégiques de PK S.E.C.

Le plan repose sur l'émission équilibrée d'unités d'actions attribuées en fonction de la performance (« UAP ») et d'unités d'actions incessibles (« UAI »). Les UAP représentent des actions théoriques ou fictives et leur valeur suivent le cours des actions de la société sur une période de trois ans. L'attribution d'UAP est fondée sur les mesures de performance suivantes : le rendement sur le capital utilisé du BAIIA ajusté (« RSCU ») et le rendement total pour les actionnaires (« RTA »). Les pondérations s'appliquent aux UAP attribuées de la façon suivante : les UAP aux termes du RSCU : 75 %, les UAP aux termes du RTA : 25 %.

Les UAI représentent des actions théoriques ou fictives, et la valeur des UAI est liée cours de l'action de la société au moment du paiement.

Les paiements au titre du PILT pour ce qui est des UAP aux termes du RSCU sont faits à la condition que PK S.E.C. atteigne une cible du RSCU fondée sur une moyenne mobile sur trois ans, et ils sont également assujettis aux variations du cours des actions de la société. Les paiements se rapportant au RTA sont établis en fonction de l'évaluation du cours des actions de la société et du rendement des dividendes (soit une mesure combinée pour refléter le rendement total pour les actionnaires) par rapport à un ensemble de cinq concurrents directs dans le marché au cours de la même période de trois ans.

Les UAP et UAI sont attribuées chaque année en mai à l'appréciation du comité de la rémunération de PKGP. Le nombre total d'UAP et d'UAI devant être attribuées à un participant pour une année donnée est établi selon la formule suivante : salaire annuel du participant x pourcentage cible / cours de l'action à la date d'attribution = UAP attribuées. Les pourcentages cibles sont les suivants : chef de la direction (95 %); chef des finances (60 %); vice-présidents principal, Activités, vice-président principal et directeur général, Produits de consommation au Canada et vice-président principal et directeur général, Produits de consommation aux États-Unis et au Mexique (60 %). Le cours des actions à la date d'attribution est la moyenne du cours de clôture moyen pondéré des actions ordinaires à la TSX pour la période de 20 jours qui précède la date à laquelle les UAP et UAI ont été attribuées.

Le participant acquiert les droits aux UAP au troisième anniversaire de l'attribution en mai, sous réserve de la réalisation de certains objectifs. Chaque élément de performance du PILT devient acquis en fonction de la réalisation des objectifs à la date des résultats (soit la date à laquelle les derniers résultats financiers de PK S.E.C. qui serviront à établir le degré de réalisation des objectifs sont approuvés par le conseil de PKGP). Les objectifs de performance sont mesurés au moyen de niveaux de performance minimum, cible et exceptionnel de 0 % à 150 % de la cible, pour établir un facteur d'acquisition lié à la performance pour les UAP aux termes du RSCU et du RTA. Ces facteurs sont par la suite multipliés par le nombre d'UAP aux termes du RSCU et du RTA attribuées pour établir le nombre d'UAP dont les droits seront dévolus au participant. Aux termes du PILT, les UAP sont également portées au crédit d'un participant au moment où les droits aux UAP visées deviennent acquis en fonction des dividendes déclarés sur les actions ordinaires et du nombre de droits aux UAP établi comme ayant été acquis. Le paiement définitif versé au participant est par conséquent établi au moyen de la formule suivante : (total des droits aux UAP acquis + UAP portées au crédit en tant qu'équivalents de dividendes) x cours des actions à la date d'acquisition = paiement. Le cours des actions à la date d'acquisition est la moyenne du cours de clôture moyen pondéré des actions ordinaires à la TSX pour la période de 20 jours qui précède la date à laquelle les droits aux UAP sont acquis.

Les paiements des montants d'UAP dont les droits sont acquis sont versés en espèces au cours du mois de mai du troisième exercice qui suit l'exercice de référence. Par exemple, l'acquisition des droits et le paiement des UAP attribuées en 2019 se feront en mai 2022, pourvu que le participant soit encore à l'emploi de PK S.E.C. ou de

Kruger Inc. et que les critères de performance pertinents soient remplis. En cas de cessation de l'emploi du participant admissible pour un motif valable ou de démission du participant admissible, tous les montants qui lui ont été attribués aux termes du PILT sont perdus. En cas de cessation de l'emploi du participant admissible sans motif valable, tous les montants qui lui ont déjà été attribués continuent de lui être acquis et deviennent payables dans leur cours normal. À la retraite du participant admissible, les droits à tous les montants qui lui ont déjà été attribués deviennent dès lors acquis et ces montants sont payés dans leur cours normal.

Les droits aux UAI deviennent partiellement acquis sur une période de trois ans (un tiers des UAI par année). Le paiement des UAI dont les droits sont partiellement acquis est versé au moment de l'acquisition des droits.

PK S.E.C. ne divulgue pas publiquement le BAIIA ajusté ou les cibles de réduction des coûts, de santé et sécurité et de produits fixées dans le cadre du PIECT ni les cibles de RSCU ou de RTA aux fins du PILT au motif que la divulgation de cette information pourrait lui nuire sur le plan de la concurrence. Les objectifs d'entreprise de PK S.E.C. visent à stimuler la croissance durable et la performance individuelle. Les cibles sont fixées de manière à constituer des objectifs ambitieux, mais réalisables, qui ne peuvent être atteints qu'au prix d'un effort considérable et d'une solide performance de l'entreprise. Il est possible qu'aucun paiement ne soit versé dans le cadre du PIECT ou que des paiements inférieurs à la totalité de la prime cible soient versés, et que les droits aux UAI dans le cadre du PILT attribués ne deviennent pas acquis et qu'aucun paiement ne soit fait à cet égard.

### ***Risque associé à la rémunération***

La structure actuelle des mécanismes de rémunération des membres de la haute direction de PK S.E.C. vise essentiellement à ne pas encourager les membres de la haute direction à exposer PK S.E.C. à des risques déraisonnables et excessifs. Les éléments suivants des mécanismes de rémunération des membres de la haute direction de PK S.E.C. correspondent à la performance à long terme de la société :

- une rémunération bien équilibrée entre le salaire, le PIECT et le PILT;
- l'utilisation de mesures de performance, comme le BAIIA ajusté et le RSCU, conformes à la stratégie de croissance de l'entreprise de PK S.E.C.;
- l'utilisation d'une échelle mobile pour l'attribution de primes en espèces annuelles (comparativement à une politique du tout ou rien);
- des politiques et des pratiques qui sont généralement appliquées uniformément à tous les membres de la haute direction;
- le fait que la politique en matière d'opérations d'initiés de la société et de PK S.E.C. interdit aux initiés (y compris, notamment les administrateurs de la société et les administrateurs et membres de la haute direction de PK S.E.C.) d'effectuer des ventes à découvert de titres de la société, d'investir dans des instruments dérivés visant des titres de la société ou d'acheter sur marge des titres de la société; et
- le fait que les contrats d'emploi des membres de la haute direction ne prévoient pas d'indemnité excessive en cas de cessation d'emploi.

### ***Comité de la rémunération***

Le conseil de PKGP a un comité des ressources humaines et de la rémunération (le « comité de la rémunération de PKGP ») composé de trois administrateurs, nommément M. Joseph Kruger II (président), M. David Spraley et M. Michel Letellier. M. Michel Letellier est un administrateur indépendant et un membre du conseil de la société. La convention de société en commandite prévoit que le comité de la rémunération de PKGP doit se composer de trois membres dont au moins un candidat de la société qui est indépendant de PKGP.

La biographie de M. Michel Letellier est donnée ci-dessus à la rubrique « Candidats à l'élection au conseil d'administration – Biographies » tandis que les biographies de MM. Joseph Kruger II et David Spraley sont respectivement données à la rubrique « Administrateurs et membres de la haute direction de PK S.E.C. » de la notice annuelle, laquelle rubrique est intégrée par renvoi dans les présentes (et peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Le comité de la rémunération de PKGP assume diverses responsabilités relatives à la rémunération, y compris, notamment les responsabilités suivantes :

- Évaluer à chaque année la performance du chef de la direction par rapport à des critères et à des objectifs de performance fixés par le conseil de PKGP et à d'autres facteurs que le comité de la rémunération juge appropriés et dans l'intérêt véritable de la société, et établir la rémunération du chef de la direction.
- Examiner le nombre d'actions que détiennent respectivement le chef de la direction et les autres membres de la haute direction par rapport aux lignes directrices en matière d'actionariat établies par le comité, notamment l'équivalent en actions, s'il y a lieu.
- Examiner avec le chef de la direction l'évaluation de la performance annuelle de tous les autres membres de la haute direction et en faire rapport à chaque année au conseil de PKGP.
- Examiner la philosophie et la stratégie en matière de rémunération globale de PKGP et faire des recommandations s'y rapportant afin de veiller à ce que les politiques et/ou pratiques en matière de rémunération qu'applique PKGP soient conçues de manière à reconnaître et à récompenser la performance et à établir un cadre de rémunération qui soit concurrentiel dans le secteur d'activité et qui crée de la valeur pour les actionnaires à long terme (c.-à-d. voir à ce que les intérêts de la direction et du conseil de PKGP concordent avec les intérêts des actionnaires).
- Repérer, évaluer et atténuer les risques applicables associés aux politiques et pratiques en matière de rémunération de PKGP.
- Concevoir, établir et superviser une politique de rémunération des membres de la haute direction de PKGP, notamment des programmes de rémunération incitative annuelle et à long terme, y compris :
  - prendre en considération des principes et des objectifs en matière de rémunération pour la rémunération globale qui tiennent compte de la position concurrentielle souhaitée et de groupes de référence, de manière à les harmoniser avec les objectifs de recrutement et de fidélisation de PKGP;
  - superviser la conception, la mise en œuvre et l'administration (avec l'aide d'administrateurs de plans indépendants) de programmes de rémunération incitative ou d'avantages à l'intention des membres de la haute direction ou des employés; et
  - recommander à l'approbation du conseil de PKGP toutes les formes de rémunération pour le chef de la direction et les autres membres de la haute direction, en veillant raisonnablement à ce qu'une tranche appropriée de cette rémunération soit liée à la performance à court et à long termes de PKGP.

## Rémunération des membres de la haute direction visés

### Tableau sommaire de la rémunération

Le tableau suivant donne de l'information concernant la rémunération gagnée au cours des exercices 2019, 2018 et 2017 par le chef de la direction de PK S.E.C., le chef des finances de PK S.E.C. et les trois autres membres de la haute direction de PK S.E.C. les mieux rémunérés au 31 décembre 2019 (les « membres de la haute direction visés »).

EXERCICE	Salaire (\$)	Attributions fondées sur des parts <sup>1)</sup> (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres (\$) PIECT <sup>2)</sup>	Valeur du régime de retraite (\$)	Autre rémunération <sup>3)</sup> (\$)	Rémunération totale (\$)
<b>Dino Bianco</b>						
<b>Chef de la direction</b>						
2019	556 825	518 605	524 937	122 000	200 000 <sup>4)</sup>	1 922 367
2018	531 486	503 496	290 387	111 100		1 436 469
<b>Mark Holbrook</b>						
<b>Chef des finances</b>						
2019	345 546	201 247	118 280	72 500		737 573
2018	338 229	142 496	87 067	96 400		664 192
2017	331 549	139 013	58 226	44 100		572 888
<b>Michel Manseau</b>						
<b>Vice-président principal et directeur général, Produits de consommation au Canada</b>						
2019	402 453	278 460	146 645	57 300		884 858
2018	375 344	151 946	100 472	62 700		690 462
2017	338 412	134 762	61 144	60 300		594 618
<b>Alex Miller</b>						
<b>Vice-président principal, Activités</b>						
2019	363 721	242 760	122 296	62 710	97 203 <sup>5)</sup>	888 690
<b>Gord Goss<sup>6)</sup></b>						
<b>Vice-président principal et directeur général, Produits de consommation aux États-Unis et au Mexique</b>						
2019	494 826	296 539	194 039	70 000		1 055 404
2018	463 200	183 829	103 647	43 500		794 176
2017	420 911	163 229	74 067	41 200		699 407

- 1) Ces montants représentent la juste valeur des UAP et des UAI (selon le cas) au moment de l'attribution en mai 2017, 2018 et 2019. L'acquisition des droits des UAP est assujettie au respect de certains critères de performance et il est possible qu'aucun paiement ne soit versé si les seuils pertinents ne sont pas respectés. Voir « Éléments de la rémunération – Plan incitatif à long terme » ci-dessus.
- 2) Représente les montants gagnés aux termes du plan incitatif en espèces à court terme (PIECT) de PK S.E.C. Voir « Éléments de la rémunération – Prime annuelle ».
- 3) Avantages indirects ou autres avantages personnels dont la valeur totale s'élève à plus de 50 000 \$.
- 4) M. Dino Bianco a reçu une prime discrétionnaire de 200 000 \$ en 2019 visant à rendre sa rémunération concurrentielle par rapport au marché en raison du fait ses attributions initiales aux termes du PILT ne sont pas encore acquises.
- 5) M. Alex Miller a reçu une prime discrétionnaire de 97 203 \$ en 2019 à titre d'indemnisation d'une prime perdue après de son ancien employeur.
- 6) Tous les montants ont été versés en dollars américains et convertis en dollars canadiens au cours du change moyen de l'année : 1,3274 pour 2019, 1,2957 pour 2018 et 1,2973 pour 2017.

### ***Attributions aux termes d'un plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres***

Le tableau qui suit présente les détails des UAP et des UAI attribuées à chacun des membres de la haute direction visés et qui étaient en circulation au 31 décembre 2019.

<b>Attributions fondées sur des actions</b>			
<b>Nom</b>	<b>Nombre d'unités dont les droits n'ont pas été acquis</b>	<b>Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des UAP et des UAI dont les droits n'ont pas été acquis<sup>1)</sup> (<b>\$</b>)</b>	<b>Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des UAP et des UAI dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (<b>\$</b>)</b>
Dino Bianco	111 898	317 098	s.o.
Mark Holbrook	47 280	148 372	s.o.
Michel Manseau	57 429	194 806	s.o.
Alex Miller	29 934	148 438	s.o.
Gordon Goss <sup>2)</sup>	49 108	211 732	s.o.

- 1) L'acquisition des droits des UAP est assujettie au respect de certains critères de performance. La valeur de paiement réelle ne peut pas être établie puisqu'elle est fonction de résultats futurs. Le paiement minimal aux termes du plan, y compris les UAI, est établi ci-dessus.
- 2) Les montants ont été versés en dollars américains et convertis en dollars canadiens au cours du change moyen de l'année, soit 1,3274.

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

Le tableau qui suit résume, pour chacun des membres de la haute direction visés, la valeur des options et des UAP dont les droits ont été acquis au cours de l'exercice 2019 et la valeur des primes fondées sur la performance des dirigeants gagnées au cours de l'exercice 2019.

<b>Nom</b>	<b>Attributions fondées sur des options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (<b>\$</b>)</b>	<b>Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (<b>\$</b>)</b>	<b>Rémunération aux termes d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Valeur gagnée au cours de l'exercice (<b>\$</b>)<sup>1)</sup></b>
Dino Bianco	s.o.	s.o.	524 937
Mark Holbrook	s.o.	16 421	118 280
Michel Manseau	s.o.	15 920	146 645
Alex Miller	s.o.	s.o.	122 296
Gordon Goss <sup>2)</sup>	s.o.	19 734	194 039

- 1) Tous les montants gagnés dans le cadre du PIECT de PK S.E.C. Voir « Éléments de la rémunération – Prime annuelle » ci-dessus.
- 2) Les montants ont été versés en dollars américains et convertis en dollars canadiens au cours du change moyen de l'année, soit 1,3274.

### ***Prestations de retraite***

#### ***Régime de retraite à prestations déterminées***

Le tableau suivant présente sommairement les années de service admissibles et les prestations de retraite annuelles estimatives payables à l'âge de 65 ans, accumulées en date du 31 décembre 2019, aux termes des régimes de retraite à prestations déterminées (« PD ») enregistrés auxquels participent les membres de la haute direction visés combinés s'il y a lieu, aux mécanismes complémentaires de retraite. Le tableau présente également les variations de la valeur de l'obligation au titre des prestations constituées (à des fins comptables) entre le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019, y compris le coût annuel attribuable à des éléments rémunérateurs pour l'exercice 2019. La méthode d'évaluation et les hypothèses utilisées pour établir la valeur de l'obligation au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice sont les mêmes que celles présentées dans les états financiers de PK S.E.C. pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

NOM	NOMBRE D'ANNÉES DE SERVICE DÉCOMPTÉES	PRESTATIONS ANNUELLES PAYABLES		OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES AU DÉBUT DE L'EXERCICE	VARIATION ATTRIBUABLE À DES ÉLÉMENTS RÉMUNÉRATOIRES	VARIATION ATTRIBUABLE À DES ÉLÉMENTS NON RÉMUNÉRATOIRES	OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES À LA FIN DE L'EXERCICE
		31 DÉCEMBRE 2019	À 65 ANS	\$	\$	\$	\$
Mark Holbrook	21,00	63 500	79 900	1 066 600	48 400	101 200	1 216 200
Michel Manseau	31,17	94 300	175 000	2 089 000	57 300	261 000	2 407 300
Gordon Goss	28,17	85 200	178 400	1 494 000	70 000	226 100	1 790 100

M. Mark Holbrook participe à un régime de retraite PD enregistré non contributif, mais ne participe pas à un mécanisme complémentaire de retraite PD. M. Gordon Goss participe au même régime de retraite PD enregistré non contributif et un mécanisme distinct a été établi pour reconnaître ses années de service à l'extérieur du Canada. Les charges de retraite à payer sont fondées sur les gains moyens de fin de carrière. M. Michel Manseau participe à un régime de retraite PD enregistré et à un mécanisme complémentaire de retraite et peut recevoir, à l'âge de 60 ans, une rente totale de 175 000 \$. Ce montant comprend le montant qui lui est payable aux termes du régime de retraite PD enregistré.

#### *Mécanismes de retraite à cotisations déterminées*

MM. Dino Bianco et Alex Miller participent au régime de retraite à cotisations déterminées de PK S.E.C. Le tableau suivant présente sommairement les prestations totales estimatives dans le cadre du régime de retraite à cotisations déterminées de PK S.E.C. Aux termes de ce régime, PK S.E.C. cotise 20 % du salaire de base de M. Bianco et 15 % du salaire de base de M. Miller. Dans le cas de M. Bianco l'excédent du montant permis aux termes du régime de retraite à prestations déterminées est attribué à un mécanisme de retraite complémentaire (régime complémentaire de retraite des dirigeants – CD).

M. Mark Holbrook participe aussi au régime complémentaire de retraite des dirigeants – CD. Aux termes de ce régime, PK S.E.C. cotise 15 % du salaire de base de M. Holbrook qui excède la rémunération reconnue aux termes du régime de retraite PD enregistré non contributif.

Nom	Obligation au titre des prestations constituées au début de l'exercice	Variation attribuable à des éléments rémunérateurs	Obligation au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice
	\$	\$	\$
Dino Bianco	109 290	122 000	250 720
Mark Holbrook	23 310	24 145	51 360
Alex Miller	16 970	62 710	85 910

#### **Rémunération des administrateurs de la société**

Chaque administrateur de la société reçoit de PK S.E.C., pour le compte de la société, des honoraires annuels de 25 000 \$. Le président du conseil de la société reçoit de PK S.E.C., pour le compte de la société, des honoraires annuels additionnels de 15 000 \$. En outre, chaque administrateur indépendant siégeant au comité des candidatures et de gouvernance reçoit des honoraires de 1 250 \$ pour chaque réunion à laquelle il assiste. Les administrateurs indépendants de la société et M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling sont aussi des administrateurs indépendants de PKGP et sont rémunérés en cette qualité. Voir « Rémunération des administrateurs de PKGP » ci-après.

#### **Rémunération des administrateurs de PKGP**

Les administrateurs indépendants de PKGP et M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling reçoivent respectivement des honoraires annuels en espèces de 25 000 \$ et une rémunération additionnelle de 2 500 \$ par réunion du conseil de PKGP à laquelle ils assistent. De plus, le président du comité d'audit de PKGP reçoit une rémunération en espèces annuelle supplémentaire de 15 000 \$. Les membres du comité d'audit de PKGP reçoivent une rémunération de

1 750 \$ par réunion du comité à laquelle ils assistent et les membres du comité de la rémunération de PKGP et du comité de gouvernance de PKGP reçoivent une rémunération de 1 250 \$ par réunion de comité à laquelle ils assistent. Tous les administrateurs ont droit au remboursement des frais remboursables qu'ils engagent en leur qualité d'administrateurs.

Le tableau suivant donne de l'information concernant la rémunération en espèces pour l'exercice 2019 gagnée par chacun des administrateurs nommés ci-après (y compris les administrateurs agissant en leur qualité d'administrateurs de la société) :

<b>Nom</b>	<b>Honoraires<sup>1)</sup></b>	<b>Autre rémunération</b>	<b>Total</b>
Michael Korenberg .....	95 500 \$	---	95 500 \$
James Hardy .....	95 500 \$	---	95 500 \$
Michel Letellier.....	80 500 \$	---	80 500 \$
Louise Wendling .....	63 500 \$	---	63 500 \$
Joseph Kruger II.....	---	---	s.o.
David Angel .....	---	---	s.o.
Dino Bianco .....	---	---	s.o.
Gene Kruger.....	---	---	s.o.
Sarah Kruger <sup>2)</sup> .....	---	---	s.o.
David Spraley.....	---	---	s.o.

1) Représente les honoraires des administrateurs, la rémunération en tant que président et membre d'un comité et les jetons de présence aux réunions selon le barème de rémunération de 2019.

2) Le 18 mars 2020, M<sup>me</sup> Sarah Kruger a été élu administratrice de PKGP.

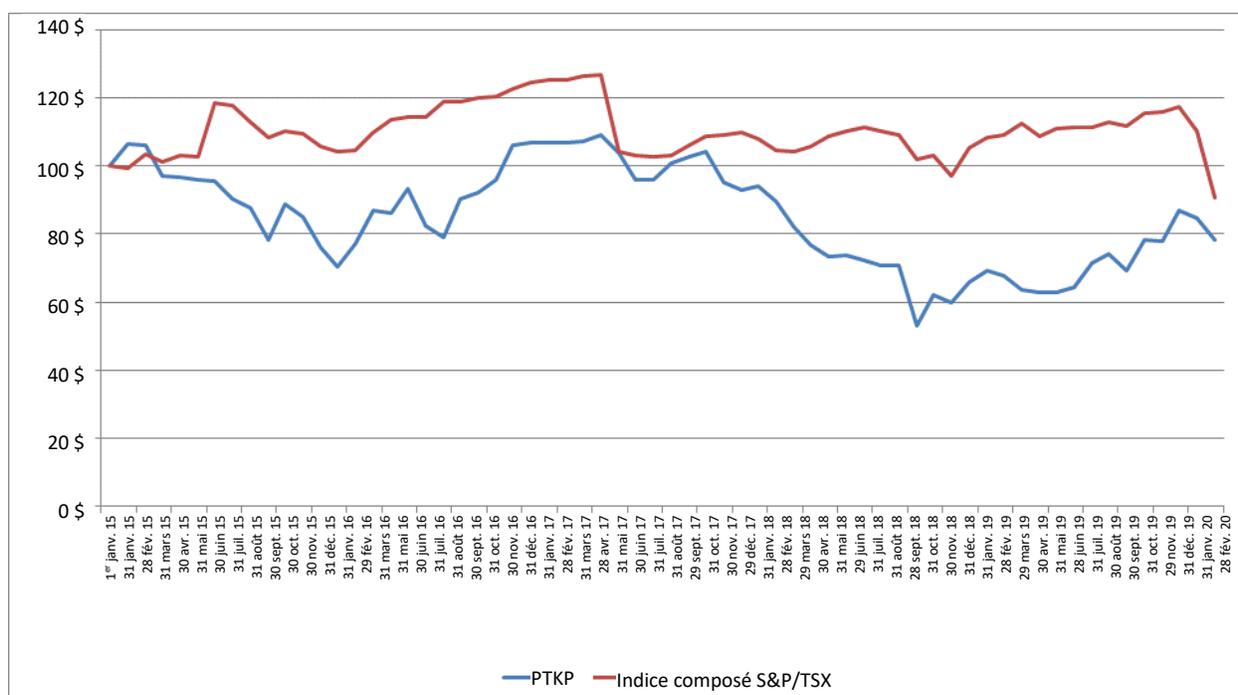
### **Exigences minimales en matière d'actionariat des administrateurs**

Le conseil d'administration de la société a adopté une politique qui exige que chaque administrateur détienne un minimum de 5 000 actions ordinaires et/ou équivalents en actions sous la forme d'unités d'actions différées (les « UAD ») de la société. Le conseil d'administration de la société a adopté un régime d'unités d'actions différées (le « régime ») qui permet aux administrateurs indépendants et à M<sup>me</sup> Louise Wendling de recevoir la totalité ou une partie de leurs honoraires d'administrateurs en UAD. Le régime permet l'émission d'unités additionnelles à titre d'équivalents de dividendes lorsque la société déclare et émet un dividende aux actionnaires. Au moment où un individu cesse d'être un administrateur, les UAD seront réglées en espèces.

Si un administrateur ne détient pas le nombre d'actions ou d'UAD minimal, il devra, au cours de la période de trois ans débutant à sa nomination, acquérir le nombre d'actions nécessaire ou recevoir ses honoraires de membre du conseil sous la forme d'UAD pour atteindre le minimum de 5 000 actions ordinaires et/ou UAD (au plus tard à la fin de cette période de trois ans, un minimum de 1 667 actions et/ou UAD détenues après un an; un minimum de 3 334 actions et/ou UAD détenues après deux ans; et un minimum de 5 000 actions et/ou UAD détenues après trois ans). Tous les administrateurs respectent les exigences minimales en matière d'actionariat des administrateurs.

## Représentation graphique de la performance

Le graphique qui suit présente, au 31 mars 2020, le rendement cumulé total pour les actionnaires d'un investissement de 100 \$ le 1<sup>er</sup> janvier 2015 (dans l'hypothèse du réinvestissement des dividendes à un prix déterminé conformément au régime de réinvestissement des dividendes de PTKP) par rapport au rendement total cumulé de l'indice composé S&P/TSX pour cette période.



La rémunération des membres de la haute direction est établie conformément aux principes et éléments indiqués ci-dessus. La rémunération incitative à court terme et à long terme des membres de la haute direction repose principalement sur de mesures financières et n'est que partiellement liée à la performance des actions ordinaires de PTKP à la TSX. Pour cette raison, il n'y a aucun lien direct entre l'évolution de la rémunération totale des membres de la haute direction et l'évolution du cours des actions ordinaires de PTKP.

## Contrats d'emploi et prestations en cas de cessation des fonctions ou de changement de contrôle

PK S.E.C a conclu un contrat d'emploi avec M. Dino Bianco relativement à son emploi en tant que chef de la direction. Le contrat d'emploi de M. Bianco prévoit qu'en cas de changement de contrôle de PK S.E.C., au sens de son contrat, il recevra une prime de maintien en fonction correspondant à un montant équivalent à 12 mois de salaire de base au plus tard six mois après le changement de contrôle, prime qui lui est aussi payable en cas de cessation non motivée de ses fonctions dans les six mois qui suivent le changement de contrôle. Le contrat d'emploi de M. Bianco prévoit en outre qu'en cas de cessation non motivée de ses fonctions auprès de PK S.E.C., au sens de son contrat d'emploi, il aura droit à l'indemnité de cessation des fonctions suivante : i) le paiement en versements égaux sur une période de 12 mois conformément au calendrier de paie normal de PK S.E.C. : A) du salaire de base qui lui aurait été payable s'il était demeuré au service de PK S.E.C. après la date de la cessation de ses fonctions; B) d'une quote-part du paiement incitatif au titre du PICT qui lui aurait été payable, calculée en fonction d'une prime cible de 100 % de son salaire de base; et C) d'un paiement incitatif au titre du PILT ou d'une quote-part du paiement incitatif au titre du PILT qui lui aurait été payable; ii) le maintien de sa participation aux régimes d'avantages généralement offerts de temps à autre aux membres du personnel de même rang au sein de PK S.E.C.; et iii) le maintien de sa participation au régime complémentaire de retraite des dirigeants – CD pendant la période de séparation.

Sauf avec M. Dino Bianco, PK S.E.C. n'a conclu aucun contrat d'emploi écrit avec ses membres de la haute direction visés. PK S.E.C. n'a aucune entente ni aucun plan ou mécanisme prévoyant des paiements en faveur des autres membres de la haute direction visés en cas de cessation de leurs fonctions, volontaire ou non, ou en cas de congédiement déguisé, de démission, de départ à la retraite, de changement de responsabilités ou de changement de contrôle de PK S.E.C. Toutefois, aux termes du PILT, à la cessation des fonctions involontaire ou au départ à la retraite, l'acquisition de toutes les attributions faites dans le cadre du plan se poursuit et celles-ci deviennent payables dans le cours normal.

### ***Indemnisation et assurance***

La société et PKGP ont conjointement souscrit une police d'assurance des administrateurs et des dirigeants. De plus, la société et PK S.E.C. ont conclu des ententes d'indemnisation avec chacun des administrateurs et des membres de la haute direction de la société et PK S.E.C. a conclu des ententes d'indemnisation avec les administrateurs de PKGP et les membres de la haute direction de PK S.E.C. Les ententes d'indemnisation prévoient en général que la société et/ou PK S.E.C., selon le cas, doivent tenir les indemnitaires indemnes et à couvert dans la mesure maximale permise par la législation quant aux responsabilités découlant des services qu'ils ont rendus à la société, à PK S.E.C. ou à PKGP en qualité d'administrateurs ou de membres de la haute direction, étant entendu que les indemnitaires doivent agir honnêtement et de bonne foi et d'une manière qu'ils estiment raisonnablement être dans l'intérêt véritable de l'entité visée et non contraire à l'intérêt véritable de l'entité visée et, à l'égard d'actions ou de procédures criminelles et administratives donnant lieu à une amende, les indemnitaires n'avaient aucun motif raisonnable de croire que leur conduite était illégale. Les ententes d'indemnisation prévoient également le versement par la société ou PK S.E.C., selon le cas, dans la mesure permise par la législation applicable, d'avances aux indemnitaires au titre des frais de défense.

### **PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS ET AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

Aucun des administrateurs ni membre de la direction de la société n'est endetté envers la société (sauf les « prêts de caractère courant » au sens de la législation en valeurs mobilières canadiennes applicable).

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

À l'exception de ce qui est indiqué ci-après, aucun des administrateurs ni membres de la haute direction de la société ou de PK S.E.C. ni aucun des candidats à un poste d'administrateur de la société n'a ou n'a eu d'intérêt important, direct ou indirect, dans toute opération réalisée depuis le début du dernier exercice de la société qui a eu une incidence importante sur la société, PK S.E.C. ou ses filiales, ou dans toute opération projetée qui aurait un tel effet.

### **GOUVERNANCE DE LA SOCIÉTÉ**

#### **Taille du conseil de la société**

Le conseil de la société se compose de quatre administrateurs, soit une taille qui comprend trois administrateurs indépendants nommés au conseil de PKGP et un membre du conseil nommé par Kruger aux termes de la convention de société en commandite. Puisque l'activité de la société se limite à son investissement dans PK S.E.C. et à des activités connexes, le conseil de la société estime à l'heure actuelle qu'il n'est pas nécessaire ni approprié que le conseil de la société compte plus de quatre administrateurs. Le conseil de PKGP, commandité de PK S.E.C., la société en exploitation dans laquelle la société détient une participation, est de taille plus usuelle, avec dix membres. Voir « Gouvernance de PK S.E.C. ».

#### **Indépendance du conseil de la société**

Selon l'appréciation du conseil de la société, trois des membres du conseil de la société, soit MM. James Hardy, Michael Korenberg et Michel Letellier, sont considérés comme des administrateurs « indépendants » au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*, en sa version modifiée, le cas échéant (le « Règlement 52-110 »). Aux termes du Règlement 52-110, un administrateur est « indépendant » s'il n'a pas de relation directe ou indirecte, dont

le conseil de la société pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'elle nuise à l'indépendance du jugement d'un administrateur. M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling est réputée ne pas être indépendante du fait qu'elle fait partie du conseil consultatif de Kruger. Dans le cadre des réunions du conseil de la société, les administrateurs indépendants tiennent au besoin des réunions à huis clos auxquelles aucun membre de la direction n'est présent.

Certains membres du conseil de la société sont aussi des membres du conseil d'autres sociétés ouvertes. Voir « Candidats à l'élection au conseil d'administration – Biographies », ci-dessus.

### **Mandat du conseil d'administration de la société**

Le conseil de la société est chargé de la gestion de la société, y compris la surveillance de la prestation des services fournis aux termes de la convention d'administration. Chaque administrateur a le devoir d'agir au mieux des intérêts de la société. Le conseil d'administration de la société se réunit quatre fois (ou plus, au besoin) par année.

Le conseil de la société remplit ses fonctions en agissant honnêtement et de bonne foi dans l'intérêt véritable de la société et en prenant des décisions qui fixent le profil, le caractère et l'orientation stratégique de la société. Il veille également à ce que PK S.E.C. exerce ses responsabilités aux termes de la convention d'administration.

Malgré le rôle que joue PK S.E.C. en tant qu'administrateur aux termes de la convention d'administration, les administrateurs du conseil de la société demeurent responsables de l'exécution de certaines fonctions, sous réserve de quelque approbation ou d'autres droits prévus dans la convention de société en commandite. Le mandat du conseil de la société est reproduit en annexe B.

Compte tenu de la structure de la société, du rôle et des fonctions de PK S.E.C. en tant qu'administrateur et du fait que la société ne rémunère aucun membre de la haute direction ni dirigeant et ne compte aucun salarié, la société n'a actuellement pas ni n'a l'intention d'établir un comité de la rémunération. Le conseil de PKGP a toutefois un comité de la rémunération. Voir « Gouvernance de PK S.E.C. – Comité de la rémunération » et « Gouvernance de PK S.E.C. – Comité de gouvernance » ci-après.

Malgré la nature et la portée limitées des activités de la société, les administrateurs font l'objet d'une évaluation quant à leur efficacité et à leur apport dans le cadre d'un processus encadré par le président du conseil de la société. En plus de l'évaluation officielle des administrateurs, la société s'en remet à l'expérience, à la compétence et aux connaissances de chacun et à des évaluations non officielles pour évaluer l'efficacité et l'apport d'un administrateur compte tenu des besoins du conseil de la société et de la société.

### **Descriptions de poste**

#### ***Le président du conseil de la société***

M. Michael Korenberg, qui est un administrateur indépendant, est le président du conseil de la société. La principale responsabilité du président du conseil est d'assurer la direction et le fonctionnement du conseil. Le conseil de la société a adopté pour le président du conseil une description de poste écrite qui énonce les principales responsabilités du président du conseil, notamment consulter le conseil quant à l'établissement de l'ordre du jour des réunions du conseil; présider les réunions du conseil; veiller à ce que tous respectent les politiques de gouvernance du conseil quant à la conduite des réunions du conseil; favoriser et encourager une communication et des relations ouvertes et efficaces entre i) la direction de la société et le conseil et ii) la société et les actionnaires, les intervenants et le public en général; et examiner et évaluer le rendement du conseil globalement au moins une fois par année.

#### ***Le chef de la direction***

La grande majorité des fonctions et des responsabilités qu'exerce habituellement un chef de la direction sont en fait exercées pour le compte de la société par PK S.E.C., en sa qualité d'administrateur aux termes de la convention d'administration. M. Dino Bianco est le chef de la direction de la société et de PK S.E.C.

## **Orientation et formation continue**

Le conseil de la société veille à ce que les candidats éventuels au conseil de la société comprennent les rôles du conseil de la société et des comités du conseil de la société et la contribution attendue de chaque administrateur.

Les administrateurs reçoivent un dossier d'information complet plusieurs jours à l'avance en prévision des réunions du conseil de la société et des comités du conseil de la société, des mises à jour régulières entre les réunions du conseil de la société sur des questions qui touchent l'activité de la société et des rapports du comité d'audit de la société sur les délibérations de leur dernière réunion de comité. Les administrateurs participent également à l'examen du plan d'exploitation et de dépenses en immobilisations annuel de PK S.E.C., ainsi que de son plan stratégique à long terme.

## **Code de conduite et d'éthique**

Le conseil de la société a adopté un code de conduite et d'éthique qui s'applique à tous les administrateurs, membres de la direction et employés de la société.

## **Limites de durée des mandats**

La société ne fixe pas de limite à la durée des mandats ni un âge de retraite obligatoire pour les membres de son conseil. La société estime que le conseil ne manque pas de nouvelles perspectives étant donné que ses membres siègent au conseil en moyenne depuis environ quatre ans. La société évaluera le besoin d'adopter de telles politiques à l'avenir, mais elle n'est pas d'avis à l'heure actuelle que l'imposition d'une limite à la durée des mandats ou d'un âge de la retraite obligatoire à ses membres est actuellement nécessaire ou appropriée.

## **Diversité au sein de la haute direction**

Puisque la société n'emploie aucun dirigeant rémunéré et ne compte aucun employé, elle ne croit pas qu'il soit pertinent d'évaluer le niveau de représentation des femmes, des minorités visibles, des membres de peuples autochtones ou des personnes ayant une incapacité au sein de la haute direction dans la nomination des candidats aux postes de membres de la haute direction et n'a pas adopté de cible à cet égard. Aucune des personnes nommées aux postes de membres de la haute direction de la société (compte tenu de leur poste correspondant en tant que dirigeant de PK S.E.C.) n'est une femme, un membre d'une minorité visible, un membre d'un peuple autochtone ou une personne ayant une incapacité.

## **Présence aux réunions du conseil**

Le conseil de la société s'est réuni à quatre reprises au cours de l'exercice 2019 et chaque administrateur membre du conseil de la société était présent à chaque réunion, sauf la réunion du 6 novembre 2019 à laquelle M<sup>me</sup> Wendling n'a pu assister.

## **Comité d'audit**

Le Règlement 52-110 énonce des obligations concernant la composition et les responsabilités du comité d'audit d'un émetteur, et concernant les obligations d'information d'un émetteur à l'égard des questions liées à l'audit. Le comité d'audit de la société (le « comité d'audit de la société ») se compose de trois administrateurs indépendants, soit MM. James Hardy (président), Michael Korenberg et Michel Letellier, qui sont aussi membres du comité d'audit de PKGP. Voir « Gouvernance de PK S.E.C. – Comité d'audit ». MM. Michael Korenberg, Michel Letellier et James Hardy respectivement possèdent des compétences financières et sont indépendants au sens du Règlement 51-102. Voir « Candidats à l'élection au conseil d'administration – Biographies » pour une brève description de la formation et de l'expérience des membres du comité d'audit de la société et du candidat proposé au comité d'audit de la société qui sont pertinentes à l'exercice de leurs responsabilités en tant que membres du comité d'audit de la société.

Le conseil de la société a adopté une charte écrite pour le comité d'audit de la société (la « charte du comité d'audit de la société ») qui énonce la responsabilité du comité d'audit de la société quant à l'examen des états financiers de la société et à la communication au public de documents renfermant de l'information financière et à la présentation d'un rapport sur cet examen au conseil de la société, quant à l'obligation de veiller à ce que des procédures adéquates soient en place pour examiner la communication faite au public de documents d'information de la société renfermant de l'information financière, à la surveillance du travail et au contrôle de l'indépendance de l'auditeur externe, et à l'examen, à l'évaluation et à l'approbation des procédures de contrôle interne de la société. La charte du comité d'audit est reproduite dans la notice annuelle de la société et peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Honoraires de l'auditeur**

Des précisions concernant les honoraires de l'auditeur externe pour des services rendus se trouvent sous la rubrique « Information sur le comité d'audit de la société » de la notice annuelle, laquelle peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Comité des candidatures et de gouvernance et politique en matière de diversité du conseil**

Le conseil de la société a un comité des candidatures et de gouvernance (le « comité des candidatures et de gouvernance ») composé de MM. Michel Letellier, James Hardy et Michael Korenberg. M. Michel Letellier est le président du comité des candidatures et de gouvernance. MM. Michel Letellier, Michael Korenberg et James Hardy sont respectivement indépendants au sens du Règlement 51-102. Le rôle principal du comité des candidatures et de gouvernance de la société est de rechercher des candidats compétents pour siéger au conseil de la société et aux comités du conseil de la société et de recommander au conseil de la société de choisir ces candidats pour une élection ou une nomination au conseil de la société. Dans l'exercice de ses responsabilités de recherche de candidats compétents pour siéger au conseil de la société, le comité examine : i) l'indépendance de chaque candidat; ii) l'expérience et les antécédents professionnels de chaque candidat; iii) l'ensemble des compétences de chaque candidat afin d'atteindre un équilibre des compétences requises au sein du conseil de la société et de ses comités compte tenu de leurs mandats respectifs; iv) le rendement antérieur des administrateurs candidats à la réélection; v) les exigences réglementaires applicables; et vi) les autres critères que peuvent établir de temps à autre le conseil de la société ou le comité des candidatures et de gouvernance.

Le comité des candidatures et de gouvernance et le conseil tiennent également compte du niveau de représentation des femmes, des minorités visibles, des membres de peuples autochtones et des personnes ayant une incapacité au sein du conseil. Le 22 mars 2019, le conseil de la société a adopté une politique écrite, en sa version mise en 2020 (la « politique en matière de diversité du conseil »), qui confirme l'engagement de la société en matière de diversité et qui établit la procédure que le conseil d'administration doit suivre pour trouver et nommer des candidats à un poste d'administrateur. La politique en matière de diversité du conseil énonce que :

- a) la société attache une grande importance à l'instauration d'une culture mixte et inclusive au sein du conseil;
- b) lorsqu'il recherche des candidats aptes à occuper un poste d'administrateur au conseil de la société, le comité des candidatures et de gouvernance évaluera les candidats en fonction de leurs mérites, au moyen de critères objectifs, notamment la compétence, les connaissances et l'expérience, compte dûment tenu des avantages de la mixité, y compris, notamment des critères comme le genre, l'âge, l'ethnicité et la capacité physique; et
- c) même si la société et le conseil de la société n'ont pas fixé un nombre ou un pourcentage cible précis de femmes, de membres de minorités visibles, de membres de peuples autochtones ou de personnes ayant une incapacité au sein conseil de la société, le comité des candidatures et de gouvernance, dans le cadre du processus de recherche et de mise en candidature, considérera le genre, l'ethnicité et la capacité physique comme un critère de mixité important dans la sélection de candidats aptes à occuper un poste d'administrateur.

Le comité des candidatures et de gouvernance est responsable de l'examen annuel de la politique en matière de diversité du conseil et d'en évaluer l'efficacité à favoriser la mixité au sein du conseil d'administration. Actuellement, le conseil d'administration compte une femme et aucun membre d'une minorité visible ou membre d'un peuple autochtone ni aucune personne ayant une incapacité.

Le comité des candidatures et de gouvernance est également responsable de veiller à ce que la société élabore et mette en œuvre une approche efficace quant aux questions de gouvernance qui tient compte de la nature unique des activités de la société et de sa relation avec PK S.E.C., y compris la surveillance par le conseil d'administration de la société des droits de la société à l'égard de PK S.E.C.

## **GOUVERNANCE DE PK S.E.C.**

L'activité de la société se limite à son investissement dans PK S.E.C. et à des activités connexes. Détenteur de 85,15 % des parts de PK S.E.C. en circulation, Kruger contrôle PK S.E.C. En tant que porteur de parts minoritaire, les droits de la société à l'égard de PK S.E.C. sont limités et exclusivement prévus par la convention de société en commandite. La convention de société en commandite établit le pouvoir de PKGP de gérer l'activité courante de PK S.E.C. Les décisions concernant des activités extraordinaires, y compris des opérations avec une personne apparentée raisonnablement susceptibles d'entraîner un transfert de valeur à Kruger ou à des sociétés du même groupe, doivent être approuvées par la société. L'exercice de ces droits de la société, notamment de veto, aux termes de la convention de société en commandite relève du conseil de la société qui est en majorité composé d'administrateurs indépendants.

Les droits de la société à l'égard de PK S.E.C. sont décrits dans le sommaire de la convention de société en commandite sous la rubrique « Contrats importants – Contrats importants de la société – Convention de société en commandite » de la notice annuelle, laquelle rubrique est intégrée par renvoi dans les présentes (et peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### **Indépendance du conseil de PKGP**

Le conseil de PKGP se compose de dix administrateurs. Selon l'appréciation du conseil de PKGP, les trois administrateurs suivants, nommément MM. Michael Korenberg, Michel Letellier et James Hardy, qui sont aussi des administrateurs de la société, sont des administrateurs indépendants au sens du Règlement 52-110. Les autres administrateurs de PKGP, nommément MM. Joseph Kruger II, David Angel, Dino Bianco, Gene Kruger et David Spraley et M<sup>mes</sup> Louise Denys Wendling et Sarah Kruger ne sont pas des administrateurs indépendants au sens du Règlement 52-110 et du *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* du fait que chacun d'eux est ou a été un employé de Kruger (ou, dans le cas de M. Dino Bianco, un employé de PK S.E.C.) (ou dans le cas de M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling, membre du conseil consultatif de Kruger) (collectivement, les « administrateurs non indépendants »).

En cas d'éventuels conflits d'intérêts résultant de l'association des administrateurs non indépendants (sauf M. Dino Bianco) avec Kruger (c.-à-d. lorsque PK S.E.C. envisage de conclure une opération avec une personne apparentée (au sens du *Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières*) raisonnablement susceptible de donner lieu à un transfert de valeur à Kruger ou à des sociétés du même groupe), la société doit en vertu de la convention de société en commandite approuver une telle opération.

Conformément à la convention de société en commandite, Kruger s'est engagée à exercer les droits de vote rattachés à toutes les actions de PKGP qu'elle détient alors en faveur de l'élection à un poste d'administrateur de PKGP des candidats que la société a le droit de désigner (les « candidats de la société »). Les candidats de la société au conseil de PKGP seront actuellement au nombre de trois (soit MM. Michael Korenberg, Michel Letellier et James Hardy); toutefois, ce nombre variera en fonction de la quote-part de la société dans PK S.E.C. au moment de la désignation. Conformément à la convention de société en commandite, la société ne désignera que des candidats qui sont indépendants au sens de la législation en valeurs mobilières et des règles boursières applicables et qui sont des administrateurs de la société (à moins que tous les administrateurs de la société n'aient déjà été nommés, auquel cas d'autres personnes peuvent être nommées).

Les administrateurs indépendants tiendront au besoin dans le cadre des réunions du conseil de PKGP des séances à huis clos dont les membres de la direction seront exclus. De plus, conformément à la convention de société en commandite, certaines décisions concernant PK S.E.C. doivent être approuvées par la société. Cette approbation nécessitera une décision du conseil de la société composé en majorité d'administrateurs indépendants. En ce qui a trait aux comités de PKGP, trois administrateurs indépendants siègent au comité d'audit de PKGP, un administrateur indépendant siège au comité de la rémunération de PKGP et deux administrateurs indépendants siègent au comité de gouvernance de PKGP (soit la majorité).

Pour les biographies de chacun des administrateurs de PKGP, y compris une liste des émetteurs assujettis aux conseils desquels siège respectivement chacun des administrateurs, le cas échéant, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Administrateurs et membres de la haute direction de PK S.E.C. » dans la notice annuelle, laquelle rubrique est intégrée par renvoi dans les présentes (et peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### **Mandat du conseil de PKGP**

Le conseil de PKGP est chargé de la gestion de PKGP, qui est elle-même chargée de la gestion de l'activité de PK S.E.C. Il est prévu que le conseil de PKGP se réunira au moins quatre fois par année.

Le mandat du conseil de PKGP comprend notamment les fonctions précises et principales responsabilités suivantes :

- adopter un processus de planification stratégique et approuver régulièrement un plan stratégique;
- formuler les attentes du conseil de PKGP à l'égard de la direction de PK S.E.C.;
- repérer et surveiller les principaux risques auxquels PK S.E.C. est exposée et veiller à la prise de mesures et à l'instauration de systèmes appropriés de gestion de ces risques;
- définir les responsabilités des membres de la haute direction et leur pouvoir de lier PKGP en sa qualité de commandité de PK S.E.C.;
- veiller à l'intégrité des systèmes de contrôles internes et d'information de gestion de PK S.E.C.;
- élaborer la politique en matière de gouvernance de PKGP, notamment préparer un ensemble précis de principes et de lignes directrices;
- examiner les recommandations du comité de gouvernance de PKGP concernant, et s'il y a lieu adopter, quelque révision à la politique de l'entreprise qu'il juge appropriée et veiller à ce qu'elle soit respectée;
- établir les décisions qui doivent être approuvées au préalable par le conseil de PKGP et établir les politiques d'approbation et d'autorisation des décisions et des contrats liant PK S.E.C.;
- préparer et adopter un code de conduite et d'éthique pour les administrateurs et membres de la haute direction de PKGP et les employés de PK S.E.C., veiller à ce qu'il soit régulièrement mis à jour et respecté, y compris surveiller et approuver toutes les dérogations, le cas échéant;
- préparer et approuver les descriptions de poste pour le président du conseil de PKGP et le président de chaque comité;
- sur la recommandation du comité de la rémunération de PKGP, établir et approuver une description de poste pour le chef de la direction;

- créer des comités du conseil de PKGP, établir leur mandat et nommer leurs membres;
- nommer le président du conseil de PKGP et les présidents de chaque comité du conseil de PKGP;
- sur recommandation du comité de la rémunération de PKGP, établir et approuver les politiques et programmes en matière de rémunération pour la direction, évaluer le rendement du chef de la direction en fonction d'objectifs établis et établir sa rémunération;
- en collaboration avec le comité d'audit de PKGP, veiller à l'observation des normes comptables, et à l'intégrité et à la justesse de l'information financière;
- sur recommandation du comité d'audit de PKGP, approuver les résultats financiers de PK S.E.C.;
- établir l'opportunité de déclarer, et déclarer, s'il y a lieu, le paiement de distributions aux porteurs de parts;
- approuver les chartes et règlements administratifs et les modifications qui y sont apportées;
- approuver les budgets d'exploitation et d'immobilisations de PK S.E.C.;
- approuver l'acquisition ou la vente de biens importants et quelque autre opération importante visant PK S.E.C., ses biens et ses droits ou obligations;
- approuver quelque restructuration ou rationalisation importante de PK S.E.C.;
- approuver l'achat, le rachat ou quelque autre forme d'acquisition de titres de PK S.E.C. et approuver le processus de déclaration connexe; et
- approuver la forme et le contenu des certificats attestant les titres de PKGP.

## **Descriptions de poste**

### ***Le président du conseil d'administration***

M. Joseph Kruger II, qui n'est pas un administrateur indépendant au sens du Règlement 52-110, est le président du conseil de PKGP. La principale responsabilité du président du conseil est d'assurer la direction et le fonctionnement du conseil. Le conseil de PKGP a adopté pour le président du conseil une description de poste écrite qui énonce les principales responsabilités du président du conseil, notamment consulter le conseil de PKGP quant à l'établissement de l'ordre du jour des réunions du conseil de PKGP; présider les réunions du conseil de PKGP; veiller à ce que tous respectent les politiques de gouvernance du conseil de PKGP quant à la conduite des réunions du conseil de PKGP; favoriser et encourager une communication et des relations ouvertes et efficaces entre i) la direction de PKGP et le conseil de PKGP et ii) PKGP et les actionnaires, les intervenants et le public en général; et examiner et évaluer le rendement du conseil de PKGP globalement au moins une fois par année.

### ***Le chef de la direction***

M. Dino Bianco est le chef de la direction de PK S.E.C. Le chef de la direction est principalement chargé de diriger la gestion de l'activité commerciale et des affaires internes de PK S.E.C. et de diriger la mise en œuvre des résolutions et des politiques du conseil de PKGP. Le conseil de PKGP a rédigé une description de poste écrite pour le chef de la direction qui énonce les principales responsabilités du chef de la direction, notamment en matière de leadership, de participation à la vie communautaire et de développement durable; de responsabilité sociale; d'éthique et d'intégrité; de santé, de sécurité et de protection de l'environnement; de gouvernance; d'information; de planification stratégique; de gestion de l'entreprise; de gestion des risques; d'efficacité/de relève de l'organisation;

et de rendement du chef de la direction. Le conseil de PKGP révisera à chaque année le mandat du chef de la direction.

### **Orientation et formation continue**

Le conseil de PKGP veille à ce que les candidats éventuels au conseil de PKGP comprennent les rôles du conseil de PKGP et des comités du conseil de PKGP et la contribution attendue de chaque administrateur.

### **Nomination des administrateurs de PKGP**

Étant donné que la société nomme les administrateurs indépendants du conseil de PKGP conformément à la convention de société en commandite, PKGP n'a pas de comité des candidatures. La société a toutefois un comité des candidatures. Voir « Gouvernance de la société – Comité des candidatures et de gouvernance ».

### **Diversité**

PKGP examinera en général la mixité au sein du conseil comme l'un des facteurs parmi tant d'autres dans l'évaluation des bons candidats. Le conseil de PKGP n'a pas adopté une politique en matière de diversité du conseil ni une cible pour la représentation des femmes, des minorités visibles, des membres de peuples autochtones et des personnes ayant une incapacité au sein du conseil de PKGP parce qu'elle estime que les mises en candidature à un poste au conseil doivent être faites, effectivement et en apparence, selon les mérites du candidat et les compétences et l'expérience qu'une personne pourra apporter au conseil. Deux femmes siègent actuellement au conseil de PKGP. En 2019, PK SEC a élaboré sa stratégie Diversité et inclusion et a mis en place un programme de sensibilisation à la diversité et à l'inclusion pour tous les employés salariés appelé Le Pouvoir des Différences.

### **Limites de durée des mandats**

PKGP ne fixe pas de limite à la durée des mandats ni un âge de retraite obligatoire pour les membres de son conseil de PKGP. La composition actuelle au conseil représente un juste équilibre d'expérience institutionnelle et de nouvelles perspectives. PKGP est d'avis que cette capacité à atteindre cet équilibre serait compromise par l'imposition d'un âge de la retraite obligatoire. La société évaluera le besoin d'adopter de telles politiques à l'avenir, mais elle n'est pas d'avis à l'heure actuelle que l'imposition d'une limite à la durée des mandats ou d'un âge de la retraite obligatoire à ses membres est actuellement nécessaire ou appropriée.

### **Diversité au sein de la haute direction**

PK S.E.C. reconnaît l'importance de la diversification des compétences et de l'expérience parmi les membres de la haute direction. Lorsqu'elle recherche des candidats appropriés, PK S.E.C. tiendra généralement compte de la diversité, notamment selon le genre, des membres de la haute direction, entre autres facteurs. PK S.E.C. n'a pas adopté de cible spécifique pour ce qui est de la représentation des femmes, des minorités visibles, des membres de peuples autochtones et des personnes ayant une incapacité au sein de la haute direction puisqu'elle est d'avis que les nominations doivent se faire et être perçues comme étant faites d'après les mérites de la personne et des compétences et de l'expérience dont elle fera bénéficier PK S.E.C. La haute direction de PK S.E.C. compte 20 % de femmes (deux personnes sur dix) et aucun membre d'une minorité visible ou d'un peuple autochtone ni aucune personne ayant une incapacité.

### **Comité d'audit**

PKGP a un comité d'audit (le « comité d'audit de PKGP ») composé de MM. James Hardy (président), Michael Korenberg et Michel Letellier. MM. Michael Korenberg, Michel Letellier et James Hardy respectivement possèdent des compétences financières et sont indépendants au sens du Règlement 51-102. Voir « Candidats à l'élection au conseil d'administration – Biographies » pour une brève description de la formation et de l'expérience des membres du comité d'audit de PKGP qui sont pertinentes à l'exercice de leur responsabilité en tant que membres du comité d'audit de PKGP.

Le conseil de PKGP a adopté une charte écrite pour le comité d'audit de PKGP (la « charte du comité d'audit de PKGP ») qui énonce la responsabilité du comité d'audit de PKGP quant à l'examen des états financiers de PK S.E.C. et à la présentation d'un rapport sur cet examen au conseil de PKGP, à la surveillance du travail et au contrôle de l'indépendance de l'auditeur externe, et à l'examen, à l'évaluation et à l'approbation des procédures de contrôles internes de la société. La charte du comité d'audit de PKGP est en substance identique à la charte du comité d'audit de la société, laquelle est reproduite dans la notice annuelle de la société et peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Le comité d'audit de PKGP se réunit au moins quatre fois par année dans l'exercice de son mandat.

### **Honoraires de l'auditeur**

Des précisions concernant les honoraires de l'auditeur externe pour des services rendus se trouvent sous la rubrique « Information sur le comité d'audit de PK S.E.C. » de la notice annuelle, laquelle peut être téléchargée du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Comité de la rémunération**

On peut trouver de l'information concernant le comité de la rémunération de PKGP sous la rubrique intitulée « Analyse de la rémunération de la direction – Comité de la rémunération » ci-dessus.

### **Comité de gouvernance**

Le comité de gouvernance de PKGP (le « comité de gouvernance de PKGP ») se compose de MM. Gene Kruger (président), James Hardy et Michael Korenberg. MM. James Hardy et Michael Korenberg sont respectivement des administrateurs indépendants. La convention de société en commandite prévoit que le comité de gouvernance de PKGP doit se composer de trois membres dont au moins deux administrateurs indépendants, y compris au moins un candidat de la société.

Le comité de gouvernance de PKGP veille à ce que PK S.E.C. élabore et mette en œuvre une politique efficace et efficiente en matière de gouvernance au moyen de laquelle PK S.E.C. peut exercer, diriger et gérer son activité commerciale et ses affaires internes avec l'objectif de créer de la valeur pour les porteurs de parts. Son mandat comprend la rédaction du code de conduite de PKGP et la surveillance de la conformité au code de conduite de PKGP. Le comité de gouvernance de PKGP a adopté une charte écrite décrivant le mandat de ce comité.

### **Présence aux réunions du conseil**

Le conseil de PKGP s'est réuni à quatre reprises au cours de l'exercice 2019 et chaque administrateur de PKGP était présent à chaque réunion, sauf la réunion du 6 mars 2019 à laquelle M. David Angel n'a pu assister et la réunion du 6 novembre 2019 à laquelle M<sup>me</sup> Louise Denys Wendling n'a pu assister.

## **AUTRES POINTS À L'ORDRE DU JOUR**

La direction n'a pas connaissance de quelque autre point dont l'assemblée pourrait être saisie que les points à l'ordre du jour indiqués dans l'avis de convocation à l'assemblée ci-joint. Si l'assemblée devait être dûment saisie d'un autre point à son ordre du jour, les personnes nommées dans le formulaire de procuration ont l'intention de voter à l'égard de ce point selon leur bon jugement.

## **PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRES**

L'actionnaire qui souhaite soumettre une proposition sur quelque question à l'assemblée annuelle des actionnaires de la société qui aura lieu en 2021 doit la faire parvenir à la société au plus tard le 27 janvier 2021.

## **INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE**

Si vous avez quelque question à laquelle la présente circulaire ne répond pas, ou si vous souhaitez obtenir de l'information supplémentaire, vous devriez communiquer avec vos conseillers professionnels. Vous pouvez également communiquer avec Compagnie Trust TSX, l'agent des transferts de la société, au 100, Adelaide West, Toronto (Ontario) M5H 4H1 ou par courriel à l'adresse [tmxeinvestorservices@tmx.com](mailto:tmxeinvestorservices@tmx.com) si vous avez quelque question quant à la manière d'exercer les droits de vote rattachés à vos actions.

On peut télécharger sans frais du site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou encore obtenir sur demande adressée à M. François Paroyan, secrétaire de la société, au siège social de la société à l'adresse 2, Prologis Blvd, bureau 500, Mississauga (Ontario) L5W 0G8, des exemplaires des états financiers de la société, des états financiers consolidés audités de PK S.E.C., accompagnés du rapport d'audit s'y rapportant, et des états financiers intermédiaires de la société et de PK S.E.C. pour les périodes postérieures à la fin de l'exercice 2019, de la notice annuelle, du rapport de gestion et de la présente circulaire.

## **APPROBATION DES ADMINISTRATEURS**

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

Fait à Mississauga le 27 avril 2020.

(signé) François Paroyan  
Chef du contentieux et secrétaire

## ANNEXE A

### GLOSSAIRE

« **actionnaire inscrit** » Une personne inscrite en tant qu'actionnaire aux registres de la société immédiatement avant la date de référence.

« **actionnaire non inscrit** » Un actionnaire non inscrit au sens de la rubrique « Questions générales relatives aux procurations – Actionnaires non inscrits ».

« **actionnaires** » Les porteurs d'actions ordinaires.

« **actions ordinaires** » Les actions ordinaires de la société.

« **ARC** » L'Agence du revenu du Canada.

« **assemblée** » L'assemblée annuelle des actionnaires qui aura lieu le 4 juin 2020 et quelque reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report.

« **BAIIA ajusté** » Le résultat net avant i) la charge d'intérêts, ii) les impôts sur le résultat, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles, v) la perte de valeur (gain provenant de la vente) d'actifs non financiers, vi) les pertes (les profits) sur la cession d'immobilisations corporelles, vii) les écarts de conversion latents, viii) les charges liées aux activités de restructuration, ix) les variations du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite, x) la variation de la juste valeur des dérivés, xi) les coûts de consultation liés aux initiatives de transformation opérationnelle, xii) les coûts liés au développement de l'entreprise et xiii) la perte (le gain) sur la vente d'actions.

« **Broadridge** » Broadridge Communications Corporation.

« **candidat de la société** » Un candidat de la société au sens de la rubrique « Gouvernance de PK S.E.C. – Indépendance du conseil de PKGP ».

« **CDS** » Services de dépôt et de compensation CDS inc.

« **charte du comité d'audit de la société** » La charte du comité d'audit de la société au sens de la rubrique « Gouvernance de la société – Comité d'audit ».

« **charte du comité d'audit de PKGP** » La charte du comité d'audit de PKGP au sens de la rubrique « Gouvernance de PK S.E.C. – Comité d'audit ».

« **circulaire** » La présente circulaire d'information de la direction.

« **comité d'audit de la société** » Le comité d'audit de la société.

« **comité d'audit de PKGP** » Le comité d'audit de PKGP.

« **comité de gouvernance de PKGP** » Le comité de gouvernance de PKGP au sens de la rubrique « Gouvernance de PK S.E.C. – Comité de gouvernance ».

« **comité de la rémunération de PKGP** » Le comité des ressources humaines et de la rémunération de PKGP.

« **comité des candidatures et de gouvernance** » Le comité des candidatures au sens de la rubrique « Gouvernance de la société – Comité des candidatures et de gouvernance ».

« **conseil** », « **conseil d'administration** » ou « **conseil de la société** » Le conseil d'administration de la société.

« **conseil de PKGP** » Le conseil d'administration de PKGP.

« **convention d'administration** » La convention d'administration au sens de la rubrique « Analyse de la rémunération de la direction – Introduction ».

« **convention de société en commandite** » La convention de société en commandite au sens de la rubrique « Candidats à l'élection au conseil d'administration – Droit de nomination en vertu de la convention de société en commandite ».

« **date de référence** » Le 15 avril 2020.

« **documents d'avis** » Les documents d'avis au sens de la rubrique « Questions générales relatives aux procurations – Notification et accès ».

« **états financiers de la société** » Les états financiers de la société au sens de la rubrique « Points à l'ordre du jour de l'assemblée – États financiers ».

« **exercice 2019** » L'exercice terminé le 31 décembre 2019.

« **intermédiaire** » Un intermédiaire au sens de la rubrique « Questions générales relatives aux procurations – Actionnaires non inscrits ».

« **Kruger** » Kruger Inc.

« **LCSA** » *La Loi canadienne sur les sociétés par actions.*

« **membres de la haute direction visés** » Les membres de la haute direction visés au sens de la rubrique « Analyse de la rémunération de la direction – Introduction ».

« **notice annuelle** » La notice annuelle de la société datée du 30 mars 2020.

« **PIECT** » Le plan incitatif en espèces à court terme de PK S.E.C.

« **PILT** » Le plan incitatif à long terme de PK S.E.C.

« **PKGP** » KPGP Inc.

« **PK S.E.C.** » Produits Kruger S.E.C.

« **prime cible** » La prime cible au sens de la rubrique « Analyse de la rémunération de la direction – Éléments de la rémunération ».

« **PTKP** » Papiers Tissu KP Inc.

« **PwC** » PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L.

« **rapport de gestion** » Le rapport de gestion de la société et de PK S.E.C. pour l'exercice 2019.

« **Règlement 52-110** » *Le Règlement 52-110 sur le comité d'audit.*

« **Règlement 54-101** » *Le Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujéti.*

« **RTA** » Le rendement total pour les actionnaires comme il est indiqué à la rubrique « Analyse de la rémunération de la direction – Éléments de la rémunération – Plan incitatif à long terme ».

« **RSCU** » Le rendement sur le capital utilisé du BAIIA ajusté de PK S.E.C.

« **SEDAR** » Le Système électronique de données, d'analyse et de recherche.

« **société** » Papiers Tissue KP Inc.

« **statuts** » Les statuts constitutifs de la société, en leur version modifiée, le cas échéant.

« **UAI** » Les unités d'actions incessibles aux termes du PILT.

« **UAP** » Les unités d'actions attribuées en fonction de la performance aux termes du PILT.

## ANNEXE B

### MANDAT DU CONSEIL

#### 1. DÉFINITIONS

1.1 Les définitions qui suivent s'appliquent au présent mandat :

« **conseil** » Le conseil d'administration de la société.

« **convention d'administration** » La convention d'administration intervenue entre PK S.E.C. et la société énonçant les services de soutien administratif que PK S.E.C. doit rendre à la société dans le cadre de son investissement dans PK S.E.C. et de son exploitation en tant que société ouverte.

« **PK S.E.C.** » Produits Kruger S.E.C.

« **société** » Papiers Tissu KP Inc.

#### 2. OBJET

Les membres du conseil sont chargés de superviser la gestion et les affaires de la société, y compris, notamment la surveillance de la prestation des services fournis aux termes de la convention d'administration. Le conseil, directement ou par l'intermédiaire de ses comités, et par sa surveillance de l'exécution de la convention d'administration, sert l'intérêt véritable de la société.

#### 3. FONCTIONS ET RESPONSABILITÉS

3.1 Le conseil remplit ses fonctions en agissant honnêtement et de bonne foi dans l'intérêt véritable de la société et en prenant des décisions qui fixent le profil, le caractère et l'orientation stratégique de la société. Il veille également à ce que PK S.E.C. exerce ses responsabilités aux termes de la convention d'administration.

3.2 Malgré le rôle que joue PK S.E.C. en tant qu'administrateur de la société aux termes de la convention d'administration, les membres du conseil se réservent certaines responsabilités. Le conseil, directement ou par l'intermédiaire de ses comités, est notamment expressément chargé des responsabilités suivantes :

- a) adopter un processus de planification stratégique et approuver périodiquement un plan stratégique;
- b) veiller au repérage et à la surveillance des principaux risques auxquels la société est exposée et veiller à la mise en œuvre de mesures et de systèmes appropriés de gestion de ces risques;
- c) veiller à l'intégrité des systèmes de contrôles internes et d'information de gestion de la société;
- d) établir des voies de communication des réactions et des commentaires des actionnaires de la société;
- e) soumettre aux actionnaires une question ou un point qui nécessite l'approbation des actionnaires;
- f) sur la recommandation du comité des candidatures, combler quelque vacance au sein du conseil jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires;
- g) préparer et adopter un code de conduite et d'éthique pour les administrateurs de la société, veiller à ce qu'il soit régulièrement mis à jour et suivi, notamment surveiller et approuver toutes les dérogations, le cas échéant;
- h) créer des comités du conseil, fixer leur mandat et nommer leurs membres;

- i) préparer et approuver des descriptions de poste pour le président du conseil et le président de chaque comité;
- j) préparer et approuver une description de poste pour le chef de la direction;
- k) nommer le président du conseil et les présidents de chaque comité du conseil;
- l) en collaboration avec le comité d'audit, veiller au respect des normes comptables et à l'intégrité et à la conformité de l'information financière;
- m) sur la recommandation du comité d'audit, approuver les résultats financiers de la société;
- n) établir l'opportunité de déclarer, et déclarer, s'il y a lieu, le versement des dividendes aux actionnaires de la société;
- o) sur la recommandation du comité d'audit, recommander le choix de l'auditeur externe aux actionnaires de la société;
- p) approuver les rapports intermédiaires et annuels (rapport aux actionnaires et rapport de gestion) et les notices annuelles;
- q) approuver la circulaire d'information de la direction et, le cas échéant, quelque note d'information relative à une offre publique d'achat ou circulaire du conseil d'administration de la société;
- r) approuver les chartes et règlements administratifs et leurs modifications, le cas échéant;
- s) approuver les questions réglementaires importantes;
- t) approuver l'achat, le rachat ou quelque autre forme d'acquisition des titres de la société et approuver le processus de déclaration connexe; et
- u) approuver la forme et le contenu des certificats attestant les titres de la société.

#### **4. FONCTIONNEMENT**

- 4.1 Pour exercer efficacement ses responsabilités, le conseil se réunit quatre fois par année. Pour l'aider dans l'exercice de ses responsabilités, le conseil a créé les comités permanents suivants – le comité d'audit et le comité des candidatures. Le conseil a en outre nommé un chef de la direction. Toutefois, la grande majorité des tâches et des responsabilités qui incombent ordinairement à un chef de la direction sont en fait exercées par PK S.E.C. en tant qu'administrateur aux termes de la convention d'administration.
- 4.2 De plus, dans l'exécution de son mandat, le conseil peut retenir les services de conseillers externes.
- 4.3 Le président du conseil est notamment chargé de la gestion des affaires du conseil et d'en surveiller l'efficacité, d'établir l'ordre du jour des réunions du conseil et de définir la relation avec le secrétaire de la société quant aux affaires du conseil et de ses comités. Il veille aussi à ce que les points ou questions stratégiques importants soient soumis à l'approbation du conseil et à ce que le conseil reçoive l'information, les rapports et les documents et les avis dont les membres du conseil ont besoin dans l'exercice de leurs fonctions. Il veille à la mise en œuvre des décisions du conseil. Le président du conseil veille à ce que toutes les parties intéressées soient informées des politiques du conseil quant à l'observation des règlements administratifs et du code de conduite et d'éthique de la société.
- 4.4 Le président du conseil est expressément investi des responsabilités suivantes :
  - a) veiller à l'harmonie des relations entre les actionnaires, le conseil et la direction;

- b) informer les actionnaires des recommandations de nouveaux candidats à un poste d'administrateur d'après le rapport du comité des candidatures;
- c) à son appréciation, siéger à d'autres comités du conseil; et
- d) informer la direction de son évaluation de l'information fournie au conseil.

## **5. SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ**

- 5.1 Le conseil et le président et chef de la direction ont investi le secrétaire de la société de la responsabilité d'organiser toutes les réunions du conseil et de ses comités. Le secrétaire de la société doit aussi :
- a) préparer l'information fournie par la direction et la distribuer au conseil dans une forme propre à faciliter la compréhension de celle-ci et la prise de décisions;
  - b) veiller au suivi des décisions du conseil et des comités;
  - c) veiller au maintien d'un dossier d'entreprise;
  - d) informer le conseil des procédures et de la responsabilité, notamment en matière de gouvernance;
  - e) maintenir à jour les règlements administratifs, politiques et procédures de la société; et
  - f) donner au conseil l'information concernant la société dont il a besoin pour exercer ses responsabilités avec prudence et diligence.

## **6. OBLIGATIONS JURIDIQUES GÉNÉRALES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

- 6.1 Le conseil est chargé d'enjoindre à la direction de veiller à ce que les obligations juridiques soient respectées et à ce que les documents et registres soient convenablement préparés, approuvés et tenus.
- 6.2 Dans l'exécution de leur mandat, les administrateurs ont envers la société une obligation fiduciaire :
- a) d'agir honnêtement et de bonne foi;
  - b) de veiller à l'intérêt véritable de la société; et
  - c) de faire preuve de la prudence, de la diligence et de la compétence dont ferait preuve une personne raisonnablement prudente.