



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

Aux actionnaires,

Vous recevez le présent avis étant donné que Héroux-Devtek inc. (la « **Société** ») a choisi le modèle de notification et d'accès (le « **modèle de notification et d'accès** ») pour la remise des documents relatifs à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société prévue pour le lundi 7 août 2017 (l'« **assemblée annuelle** »). En vertu du modèle de notification et d'accès, au lieu de recevoir des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations (la « **circulaire** »), des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2017 et du rapport de gestion y afférant (collectivement, les « **documents relatifs à l'assemblée** »), les actionnaires reçoivent le présent avis de même qu'une marche à suivre pour pouvoir accéder à ces documents relatifs à l'assemblée électroniquement. Toutefois, les actionnaires continuent de recevoir, avec le présent avis, une procuration (dans le cas des actionnaires inscrits) ou un formulaire d'instructions de vote (dans le cas des actionnaires non-inscrits) leur permettant de voter à l'assemblée annuelle. La Société a adopté cette approche de remplacement en vue de la remise des documents afin de remplir son engagement envers la durabilité de l'environnement et de réduire ses coûts d'impression et d'envoi postal.

### **Date, emplacement et objet de l'assemblée**

Avis est par les présentes donné que l'assemblée annuelle aura lieu au Salon Pierre de Coubertin de l'Hôtel OMNI Mont-Royal, situé au 1050, rue Sherbrooke Ouest, en la ville de Montréal, au Québec, à 10 h (heure locale) le lundi 7 août 2017 (la « **date de l'assemblée** ») aux fins suivantes :

1. recevoir les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2017 et le rapport des auditeurs s'y rattachant;
2. élire les administrateurs;
3. nommer les auditeurs indépendants et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;
4. traiter toute autre question dûment soumise à l'assemblée.

Les procurations qui seront utilisées à l'assemblée annuelle doivent être transmises par la poste à la Société, a/s de Services aux investisseurs Computershare inc., à l'adresse figurant sur l'enveloppe ci-jointe ou être déposées en mains propres au 1500, boulevard Robert-Bourassa, 7<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) Canada H3A 3S8, au plus tard à 17 h (heure locale) le jeudi 3 août 2017.

### **Accès en ligne aux documents relatifs à l'assemblée**

Les documents relatifs à l'assemblée peuvent être consultés en ligne sous le profil de la Société au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou au [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com).

### **Demande d'une version papier des documents relatifs à l'assemblée**

Les actionnaires peuvent demander qu'une version papier des documents relatifs à l'assemblée leur soit envoyée par la poste, sans frais pour eux, dans l'année suivant le dépôt de la présente circulaire sur SEDAR. Les *actionnaires inscrits* peuvent faire leur demande en appelant Services aux investisseurs Computershare inc. au 1-866-962-0498 (en Amérique du Nord) ou au 514-982-8716 (à l'extérieur de l'Amérique du Nord) jusqu'à la date de l'assemblée, ou au 1-866-964-0492 par la suite.

Les *actionnaires non inscrits* peuvent faire leur demande par téléphone au 1-877-907-7643 en entrant leur numéro de contrôle à 12 chiffres indiqué sur le formulaire d'instructions de vote et en suivant les instructions fournies.

Afin de recevoir les documents relatifs à l'assemblée avant la date de dépôt de la procuration et la date de l'assemblée, les actionnaires doivent faire en sorte que leur demande d'une version papier parvienne à la Société au plus tard le 26 juillet 2017, pour ainsi recevoir ces documents en temps voulu.

### **Assemblage**

La Société a établi que les actionnaires inscrits et véritables dont le compte contient déjà des instructions concernant l'envoi de versions papier des documents, ainsi que les actionnaires inscrits et véritables dont l'adresse est située à l'extérieur du Canada et des États-Unis, recevront une version papier des documents relatifs à l'assemblée avec le présent avis.

Fait à Longueuil, au Québec, au Canada, le 20 juin 2017.

Par ordre du conseil d'administration,

Le secrétaire,

(s) *François Renaud*  
François Renaud

### **IMPORTANT**

Il importe que le plus grand nombre d'actions possible soient représentées à l'assemblée annuelle. Si vous ne prévoyez pas assister à l'assemblée et que vous voulez que vos actions y soient représentées, veuillez signer le formulaire de procuration ci-joint et le retourner dès que possible dans l'enveloppe fournie à cette fin. La Société recommande fortement aux actionnaires d'examiner les documents relatifs à l'assemblée avant de voter.

## TABLE DES MATIÈRES

<b>CIRCULAIRE DE SOLlicitATION DE PROCURATIONS .....</b>	<b>4</b>
<b>VOTE PAR PROCURATION .....</b>	<b>4</b>
<b>PRINCIPAUX PORTEURS DE TITRES COMPORTANT DROIT DE VOTE .....</b>	<b>4</b>
<b>NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR .....</b>	<b>4</b>
<b>RÉVOCATION DES PROCURATIONS .....</b>	<b>4</b>
<b>DROITS DE VOTE .....</b>	<b>5</b>
<b>ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS .....</b>	<b>5</b>
<b>COMITÉ D'AUDIT.....</b>	<b>7</b>
<b>INFORMATION CONCERNANT LA GOUVERNANCE .....</b>	<b>8</b>
<b>RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS .....</b>	<b>16</b>
<b>RAPPORT SUR LA RÉMUNÉRATION.....</b>	<b>18</b>
<b>RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION.....</b>	<b>26</b>
<b>RÉGIMES DE RETRAITE.....</b>	<b>34</b>
<b>PRESTATIONS EN CAS DE CESSATION DES FONCTIONS ET DE CHANGEMENT DE CONTRÔLE .....</b>	<b>35</b>
<b>OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES INTÉRESSÉES .....</b>	<b>36</b>
<b>PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS, AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION ET AUX HAUTS DIRIGEANTS .....</b>	<b>36</b>
<b>ASSURANCE RESPONSABILITÉ .....</b>	<b>36</b>
<b>NOMINATION ET RÉMUNÉRATION DES AUDITEURS .....</b>	<b>37</b>
<b>INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE .....</b>	<b>37</b>
<b>APPROBATION .....</b>	<b>37</b>

## CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS

La présente circulaire de sollicitation de procurations (la « circulaire ») est fournie dans le cadre de la sollicitation, par la direction de Héroux-Devtek inc. (la « Société »), de procurations devant être utilisées à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société (l'« assemblée ») qui aura lieu le lundi 7 août 2017 (la « date de l'assemblée ») et à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement. La sollicitation sera faite principalement par la poste, mais des administrateurs, des dirigeants ou des employés de la Société peuvent également solliciter des procurations par téléphone ou en personne. Tous les frais de sollicitation sont à la charge de la Société.

### VOTE PAR PROCURATION

Les droits de vote se rattachant aux actions représentées par des formulaires de procuration dûment signés en faveur des personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint seront exercés, ou feront l'objet d'une abstention de vote, selon les directives de l'actionnaire lors de tout scrutin qui peut être tenu. **En l'absence de directives, les droits de vote se rattachant à ces actions seront exercés en faveur (i) de l'élection des administrateurs nommés dans la présente circulaire et (ii) de la nomination des auditeurs indépendants nommés dans la présente circulaire et de l'établissement de leur rémunération par les administrateurs.**

**Le formulaire de procuration ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont nommées quant à toute modification apportée aux questions énumérées dans l'avis (au sens donné à ce terme ci-après) de convocation à l'assemblée ou à toute autre question dûment soumise à l'assemblée, autre que l'élection d'un administrateur qui ne serait pas nommé dans la présente circulaire.** À la date des présentes, la direction de la Société n'a connaissance d'aucune modification ni d'aucune autre question susceptible d'être soumise à l'assemblée.

### PRINCIPAUX PORTEURS DE TITRES COMPORTANT DROIT DE VOTE

À la connaissance des administrateurs et des hauts dirigeants de la Société, au 5 juin 2017, seules les personnes physiques ou morales suivantes avaient la propriété véritable, directement ou indirectement, de plus de 10 % des actions ordinaires de la Société ou exerçaient une emprise sur un tel pourcentage de ces actions :

Nom	Nombre d'actions ordinaires	Pourcentage d'actions ordinaires en circulation
Gilles Labbé	3 626 453 <sup>(1)</sup>	10,0 %
Corporation Fiera Capital	4 097 410	11,3 %
Caisse de dépôt et placement du Québec	4 807 395	13,3 %
Deans Knight Capital Management Limited	3 768 114	10,4 %

(1) De ce nombre, 3 587 738 actions ordinaires sont détenues par 9356-9283 Québec inc., société contrôlée par M. Gilles Labbé.

### NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR

Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint sont des membres de la haute direction de la Société. **Un actionnaire peut nommer une personne, qui ne doit pas nécessairement être un actionnaire de la Société, autre que celles nommées dans le formulaire de procuration ci-joint, pour qu'elle assiste et agisse en son nom à l'assemblée. Pour ce faire, il doit biffer les noms imprimés sur le formulaire de procuration et inscrire le nom de la personne de son choix dans l'espace réservé à cette fin, ou remplir un autre formulaire de procuration approprié.**

### RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Une procuration donnée aux termes des présentes peut être révoquée au moyen d'un écrit portant la signature de l'actionnaire ou de son mandataire autorisé par écrit et transmis a/s de Services aux investisseurs Computershare inc., 1500, boulevard Robert-Bourassa, 7<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) Canada H3A 3S8, à tout moment jusqu'au dernier jour ouvrable, inclusivement, précédant le jour de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement à laquelle la procuration doit être utilisée, ou remis au président ou au secrétaire de l'assemblée le jour de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, ou de toute autre manière

autorisée par la loi. Un actionnaire peut aussi révoquer une procuration qu'il a donnée s'il assiste à l'assemblée en personne et fait une demande en ce sens.

## **DROITS DE VOTE**

En date du 5 juin 2017, 36 130 933 actions ordinaires, sans valeur nominale ou au pair, de la Société étaient en circulation. Les porteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 20 juin 2017 auront droit à une voix par action qu'ils détiennent, sauf si une personne a cédé des actions après la date de clôture des registres et que le cessionnaire établit qu'il est propriétaire de ces actions ordinaires et demande, au plus tard dix jours avant l'assemblée, que son nom soit ajouté à la liste des actionnaires ayant le droit de voter à l'assemblée.

## **MODÈLE DE NOTIFICATION ET D'ACCÈS**

La Société a choisi d'adopter le modèle de notification et d'accès (le « **modèle de notification et d'accès** ») en vertu du *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujéti* pour la remise des documents relatifs à l'assemblée, soit la circulaire, les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2017 et le rapport de gestion y afférant (collectivement, les « **documents relatifs à l'assemblée** »). La Société a adopté cette approche de remplacement en vue de la remise des documents afin de remplir son engagement envers la durabilité de l'environnement et de réduire ses coûts d'impression et d'envoi postal.

En vertu du modèle de notification et d'accès, au lieu de recevoir une version papier des documents relatifs à l'assemblée, les actionnaires reçoivent un avis (l'« **avis** ») précisant la date, l'emplacement et l'objet de l'assemblée, de même qu'une marche à suivre pour pouvoir accéder électroniquement aux documents relatifs à l'assemblée.

Les actionnaires dont le compte contient déjà des instructions concernant l'envoi de versions papier des documents, ainsi que ceux dont l'adresse est située à l'extérieur du Canada et des États-Unis, recevront une version papier des documents relatifs à l'assemblée avec l'avis.

**La Société recommande fortement aux actionnaires d'examiner la présente circulaire avant de voter.**

### ***Accès en ligne aux documents relatifs à l'assemblée***

Les documents relatifs à l'assemblée peuvent être consultés en ligne sous le profil de la Société au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou au [www.herouxdevtek.com/investisseurs](http://www.herouxdevtek.com/investisseurs).

### ***Demande d'une version papier des documents relatifs à l'assemblée***

Les actionnaires peuvent demander qu'une version papier des documents relatifs à l'assemblée leur soit envoyée par la poste, sans frais pour eux, dans l'année suivant le dépôt de la présente circulaire sur SEDAR. Les *actionnaires inscrits* peuvent faire leur demande en appelant Services aux investisseurs Computershare inc. au 1-866-962-0498 (en Amérique du Nord) ou au 514-982-8716 (à l'extérieur de l'Amérique du Nord) jusqu'à la date de l'assemblée, ou au 1-866-964-0492 par la suite.

Les *actionnaires non inscrits* peuvent faire leur demande par téléphone au 1-877-907-7643 en entrant leur numéro de contrôle à 12 chiffres indiqué sur le formulaire d'instructions de vote et en suivant les instructions fournies.

Afin de recevoir les documents relatifs à l'assemblée avant la date de dépôt de la procuration et la date de l'assemblée, les actionnaires doivent faire en sorte que leur demande d'une version papier parvienne à la Société au plus tard le 26 juillet 2017, pour ainsi recevoir ces documents en temps voulu.

## **ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS**

Les affaires de la Société sont gérées par un conseil d'administration de la Société (le « **conseil** »). Chacun des membres du conseil est élu séparément annuellement à l'assemblée annuelle des actionnaires et demeure en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste devienne vacant par suite de son décès ou de sa destitution ou pour toute autre raison avant cette date.

Le conseil a, par voie de résolution adoptée le 24 mai 2017, fixé à sept le nombre d'administrateurs devant siéger au conseil. Tous les candidats agissent à titre d'administrateurs de la Société sans interruption depuis leur nomination ou leur élection à ce titre pour la première fois. Ainsi, sept candidats au total sont proposés dans le cadre de l'élection

des administrateurs par les actionnaires à l'assemblée. Le tableau qui suit donne le nom de ces candidats, leurs fonctions principales actuelles, l'année au cours de laquelle ils sont devenus administrateurs de la Société et le nombre d'actions ordinaires de la Société dont ils ont la propriété, directement ou indirectement, ou sur lesquelles ils exercent une emprise.

**Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter en faveur de l'élection des candidats dont le nom figure ci-après.** Chaque candidat a fourni les renseignements relatifs aux actions de la Société dont il a la propriété véritable ou sur lesquelles il exerce une emprise au 5 juin 2017.

Nom	Fonctions principales
<p><b>Nathalie Bourque</b><sup>(1)</sup> (Québec) Canada</p> <p>Administratrice depuis : 2015 <b>Indépendante</b> Actions ordinaires : 4 000 Unités d'actions différées : 5 368</p>	<p>Administratrice de sociétés. Consultante en relations publiques, relations gouvernementales et communications financières. Depuis 2012, membre du conseil et du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise d'Alimentation Couche-Tard. De 2005 à 2015, vice-présidente, Affaires publiques et communications mondiales, de CAE Inc. (fabricant de simulateurs d'avion et fournisseur de formations pour les pilotes des secteurs de l'aviation civile et militaire ainsi que pour les professionnels de la santé). Avant 2005, associée au cabinet de relations publiques NATIONAL.</p>
<p><b>Paule Doré</b><sup>(2)</sup> (Québec) Canada</p> <p>Administratrice depuis : 2010 <b>Indépendante</b> Actions ordinaires : 17 000<sup>(3)</sup> Unités d'actions différées : 13 964</p>	<p>Administratrice de sociétés. De 2006 à 2009, conseillère spéciale du fondateur et présidente exécutive du conseil de Groupe CGI inc. Jusqu'en février 2006, vice-présidente directrice et chef de la direction corporative de Groupe CGI inc. (fournisseur de services complets en TI et de services de gestion des processus d'affaires).</p>
<p><b>Gilles Labbé</b> (Québec) Canada</p> <p>Administrateur depuis : 1985 <b>Non indépendant</b> Actions ordinaires : 3 626 453<sup>(4)</sup></p>	<p>Président et chef de la direction, Héroux-Devtek inc.</p>
<p><b>Louis Morin</b><sup>(1)</sup> (Québec) Canada</p> <p>Administrateur depuis : 2008 <b>Indépendant</b> Actions ordinaires : 20 000 Unités d'actions différées : 13 964</p>	<p>Depuis juin 2010, président de Busrel Inc., fournisseur d'articles promotionnels nord-américain. Jusqu'au 31 mars 2009, vice-président et chef de la direction financière de Québecor inc. (Québecor est l'une des plus importantes sociétés médiatiques du Canada).</p>
<p><b>James J. Morris</b><sup>(1)</sup> Californie, États-Unis</p> <p>Administrateur depuis : 2013 <b>Indépendant</b> Actions ordinaires : 20 000 Unités d'actions différées : 21 417</p>	<p>Administrateur de sociétés et consultant. Jusqu'au 31 décembre 2006, vice-président, Ingénierie et Fabrication de Boeing Commercial Airplanes.</p>
<p><b>Brian A. Robbins</b><sup>(2)</sup> (Ontario) Canada</p> <p>Administrateur depuis : 2000 <b>Indépendant</b> Actions ordinaires : 50 000<sup>(5)</sup> Unités d'actions différées : 27 603</p>	<p>Président et chef de la direction, Exco Technologies Limited (fournisseur de pièces moulées et extrudées pour les marchés industriel et de l'automobile).</p>

Nom	Fonctions principales
<b>Andrew John Stevens</b> <sup>(1)</sup> Cheltenham, Royaume-Uni  Administrateur depuis : 2014 <b>Indépendant</b> Actions ordinaires : 12 500 Unités d'actions différées : 18 736	Administrateur de sociétés. Jusqu'à novembre 2011, chef de la direction de COBHAM plc. De septembre 2005 à décembre 2009, chef de l'exploitation de COBHAM plc (fournisseur d'une vaste gamme de technologies et de services innovateurs visant à résoudre des problèmes complexes dans les secteurs du commerce, de la défense et de la sécurité).

(1) Membre du comité d'audit.

(2) Membre du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise (le « **comité des ressources humaines** »).

(3) Ces actions sont détenues par la Fiducie Paule Doré, fiducie contrôlée par M<sup>me</sup> Paule Doré.

(4) De ce nombre, 3 587 738 actions ordinaires sont détenues par 9356-9283 Québec inc., société contrôlée par M. Gilles Labbé.

(5) De ce nombre, 40 000 actions ordinaires sont détenues par 1155924 Ontario Limited, société en propriété exclusive de M. Brian A. Robbins et de sa famille.

À la connaissance de la Société, aucun candidat au poste d'administrateur n'est, en date de la présente circulaire, ni n'a été, au cours des 10 années précédant la présente circulaire, administrateur, chef de la direction ou chef de la direction des finances d'une société qui, (i) pendant que ce candidat au poste d'administrateur exerçait cette fonction, a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs, ou (ii) après la cessation des fonctions du candidat au poste d'administrateur en raison d'un événement qui s'est produit lorsque cette personne exerçait ces fonctions, a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs, à l'exception de M. Louis Morin qui était membre de la haute direction de Québecor inc. lorsque l'Autorité des marchés financiers a imposé une interdiction d'opérations à la direction du 2 avril 2008 au 20 mai 2008 en raison du dépôt tardif, par Québecor, de ses états financiers annuels pour 2007 et du rapport de gestion y afférant après que Québecor World Inc. ait déposé une requête en vue d'obtenir la protection contre les créanciers en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada).

À la connaissance de la Société, aucun candidat au poste d'administrateur n'est, en date de la présente circulaire, ni n'a été au cours des 10 années précédant la date de la présente circulaire, administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, lorsque cette personne exerçait ces fonctions ou au cours de l'année suivant la cessation des fonctions de cette personne, a fait faillite, a fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, a été poursuivie par ses créanciers, a conclu un concordat ou un compromis avec eux, a intenté des poursuites contre eux, a pris des dispositions ou a fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou s'est vu nommer un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite pour détenir ses biens.

En outre, à la connaissance de la Société, aucun candidat au poste d'administrateur n'a, au cours des 10 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 de la nomination d'un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite pour détenir les biens des administrateurs, membres de la haute direction ou actionnaires.

Par ailleurs, à la connaissance de la Société, aucun candidat au poste administrateur n'a fait l'objet d'amendes ou de sanctions imposées par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ni n'a conclu de règlement à l'amiable avec une autorité en valeurs mobilières ou ne s'est vu imposer une autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un actionnaire raisonnable ayant à prendre une décision quant au vote à l'égard d'un candidat au poste d'administrateur.

La Société a adopté une politique de vote majoritaire en ce qui a trait à l'élection de ses administrateurs par les actionnaires. Pour de plus amples renseignements à l'égard de cette question, se reporter à la rubrique « Information concernant la gouvernance ».

## COMITÉ D'AUDIT

Il convient de se reporter à la rubrique 10, « Le comité d'audit » de la notice annuelle de la Société (la « **notice annuelle** »), laquelle contient les renseignements prescrits par l'article 5.1 et par l'annexe 52-110A1

du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* (le « **Règlement 52-110** »). La notice annuelle de la Société est disponible sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et un exemplaire en sera fourni, sans frais, à tout actionnaire de la Société qui en fait la demande.

## INFORMATION CONCERNANT LA GOUVERNANCE

L'exposé suivant traite des pratiques en matière de gouvernance de la Société et a été préparé conformément au *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* (le « **Règlement 58-101** ») et à l'annexe 58-101A1.

### 1. Conseil d'administration

- a) Les administrateurs suivants sont « indépendants », au sens donné à ce terme à l'article 1.4 du Règlement 52-110 :

Nathalie Bourque  
 Paule Doré  
 Louis Morin  
 James J. Morris  
 Réal Raymond<sup>(1)</sup>  
 Brian A. Robbins  
 Andrew John Stevens

<sup>(1)</sup> M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

- b) M. Gilles Labbé, à titre de président et chef de la direction (le « **chef de la direction** ») de la Société, n'est pas « indépendant », au sens donné à ce terme à l'article 1.4 du Règlement 52-110.
- c) Une majorité des administrateurs de la Société sont « indépendants » au sens de l'article 1.4 du Règlement 52-110.
- d) Le tableau qui suit présente le nom de chaque administrateur de la Société qui est actuellement administrateur d'un autre émetteur qui est un émetteur assujéti, le nom de l'autre émetteur, le ou les marchés à la cote desquels les titres de l'autre émetteur sont inscrits ou négociés et la liste des comités du conseil de l'autre émetteur dont l'administrateur est membre.

Nom de l'administrateur	Autre émetteur assujéti		
	Nom	Marché	Comité du conseil de l'autre émetteur
Nathalie Bourque	Alimentation Couche-Tard Inc.	TSX	Membre du comité des ressources humaines et du comité de régie d'entreprise
Paule Doré	Groupe CGI inc. <sup>(1)</sup>	TSX NYSE	Présidente du comité de régie d'entreprise
Gilles Labbé	Groupe CGI inc. <sup>(1)</sup>	TSX NYSE	Président du comité d'audit et de gestion des risques

Nom de l'administrateur	Autre émetteur assujéti		
	Nom	Marché	Comité du conseil de l'autre émetteur
Réal Raymond <sup>(2)</sup>	METRO inc.	TSX	Président du conseil d'administration
	Financière Sun Life inc.	TSX NYSE	Membre du comité d'audit et de déontologie et du comité d'examen des risques
Brian A. Robbins	Exco Technologies Limited	TSX	Administrateur
	AirBoss of America Corp.	TSX	Président du comité d'audit
Andrew John Stevens	De La Rue plc	LSE	Membre du comité des ressources humaines et du comité d'audit
	CAE inc.	TSX NYSE	Membre du comité des ressources humaines et président du comité de régie d'entreprise

<sup>(1)</sup> Mandats d'administrateur interreliés

<sup>(2)</sup> M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

- e) Les « administrateurs indépendants » se réunissent sans les membres de la direction à la fin de chaque réunion ordinaire (sauf s'ils renoncent à cette exigence) et ils tiennent au moins deux réunions par an auxquelles les membres de la direction n'assistent pas.
- f) Le président du conseil, M. Réal Raymond, est un « administrateur indépendant », au sens donné à cette expression à l'article 1.4 du Règlement 52-110. Le conseil a adopté une description de poste écrite pour le président du conseil. Le président du conseil encourage et favorise l'intégrité du conseil, de même qu'une culture où le conseil travaille harmonieusement pour le bénéfice à long terme de la Société et de ses actionnaires. Le président du conseil est chargé de la gestion, du perfectionnement et de la bonne performance du conseil, et il assure la direction du conseil dans tous les aspects de ses travaux. Le président du conseil agit également à titre de conseiller du chef de la direction et d'autres membres de la haute direction à l'égard de toutes les questions portant sur l'intérêt et la gestion de la Société.
- g) Le tableau qui suit présente pour chacun des administrateurs le nombre de réunions du conseil et des comités permanents auxquelles il a assisté pendant l'exercice clos le 31 mars 2017 :

Administrateur	Réunions du conseil	Réunions du comité d'audit	Réunions du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise
Nathalie Bourque	8 de 8	5 de 5	-
Paule Doré	8 de 8	-	4 de 4
Jean-Louis Fontaine <sup>(1)</sup>	3 de 3	-	2 de 2
Gilles Labbé	8 de 8	-	4 de 4
Louis Morin	8 de 8	5 de 5	-
James J. Morris	8 de 8	5 de 5	-
Réal Raymond <sup>(2)</sup>	7 de 8	-	3 de 4
Brian A. Robbins	8 de 8	-	4 de 4
Andrew John Stevens	8 de 8	5 de 5	-

<sup>(1)</sup> M. Jean-Louis Fontaine n'a pas brigué de nouveau mandat à la dernière assemblée annuelle des actionnaires tenue le 4 août 2016 et, par conséquent, son mandat s'est terminé à cette date.

<sup>(2)</sup> M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

## 2. Mandat du conseil

### Rôle du conseil

Le conseil est élu par les actionnaires de la Société dans le but de surveiller, directement et par l'intermédiaire de ses comités, la gestion des affaires tant commerciales qu'internes de la Société, lesquelles sont menées par ses dirigeants et ses employés sous la direction du chef de la direction.

La principale responsabilité de gérance du conseil est de s'assurer que la direction mène les affaires tant commerciales qu'internes de la Société principalement en vue d'augmenter la valeur pour les actionnaires d'une façon qui tient compte des préoccupations des autres parties intéressées dans la Société, y compris ses employés, ses fournisseurs, ses clients et les collectivités dans lesquelles elle exerce ses activités, de constamment améliorer le rendement et la qualité des produits et des services de la Société, et d'assurer sa croissance et son développement continus. Dans l'exercice de leurs fonctions, les membres du conseil doivent agir en toute honnêteté et bonne foi dans le meilleur intérêt de la Société.

#### *Mandat et objectifs*

Le mandat du conseil comprend notamment de fixer des objectifs à long terme pour la Société, d'élaborer les plans et les stratégies nécessaires pour atteindre ces objectifs, et de superviser les membres de la haute direction qui mettent en œuvre ces objectifs et s'occupent de la gestion quotidienne de la Société. Le conseil conserve un rôle de supervision et l'ultime responsabilité en ce qui concerne toutes les questions qui se rapportent à la Société et à ses activités.

Le conseil s'acquitte de ses responsabilités directement et par l'intermédiaire de ses comités, notamment le comité d'audit et le comité des ressources humaines. Le conseil peut également nommer des comités spéciaux à l'occasion pour régler des questions à plus brève échéance.

#### *Composition et délibération de questions*

**Taille du conseil et processus de sélection** – Sous réserve du nombre minimal fixé à deux administrateurs dans les statuts de la Société, le conseil tient compte des recommandations du comité des ressources humaines à l'égard de la taille et du profil souhaités du conseil, la nécessité de recruter et l'expérience que devrait posséder les nouveaux candidats.

Le conseil doit compter suffisamment de membres pour assurer la diversité des compétences et des points de vue et fournir une expérience utile au conseil dans la surveillance de la direction de la Société ainsi qu'aux membres des différents comités du conseil, tout en permettant au conseil de fonctionner de façon efficiente et efficace.

Le comité des ressources humaines examine les candidats à la nomination et à l'élection au poste d'administrateur et les recommande au conseil. Le conseil approuve le choix final des candidats à la nomination et à l'élection par les actionnaires. Entre les assemblées annuelles, le conseil peut procéder à la nomination d'administrateurs pour occuper ce poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle, conformément aux dispositions des statuts et des règlements administratifs de la Société.

**Compétences** – Les administrateurs devraient avoir des valeurs et une éthique professionnelles et personnelles des plus strictes et être engagés à promouvoir les intérêts des actionnaires de la Société. Ils devraient posséder une expertise et des compétences dans des domaines pertinents aux activités de la Société, une expérience confirmée dans l'exploitation d'une entreprise, un bon jugement, de l'intégrité, des compétences financières et la capacité de consacrer le temps et les efforts nécessaires à l'exercice des fonctions au sein du conseil et des comités. Le conseil doit être composé en majorité d'administrateurs indépendants, au sens de l'article 1.4 du Règlement 52-110.

L'âge du départ à la retraite pour les membres du conseil est normalement fixé à 75 ans.

**Président du conseil** – Le conseil doit, sur recommandation du comité des ressources humaines, nommer un président du conseil qui doit être un administrateur indépendant. Une même personne ne peut en aucun temps occuper à la fois le poste de président du conseil et de chef de la direction.

**Orientation des administrateurs** – Le président du conseil, le chef de la direction, le chef de la direction financière sont chargés de fournir un programme d'orientation et de formation à l'intention des nouveaux administrateurs en vue de s'assurer que tous les nouveaux administrateurs comprennent pleinement le rôle du conseil et de ses comités, ainsi que l'apport souhaité de chaque administrateur (y compris, notamment, l'engagement en temps et en énergie que la Société s'attend à recevoir de ses administrateurs) et la nature et le fonctionnement des activités de la Société. Au moyen du programme d'orientation et de formation, le conseil encourage tous les administrateurs à mettre continuellement à jour leurs compétences de même que leur connaissance de la Société, de ses activités et de sa haute direction, et il en favorise les occasions.

**Comités** – Le conseil a mis sur pied deux comités permanents pour l'aider à exécuter ses tâches : le comité d'audit et le comité des ressources humaines. Des comités spéciaux peuvent être établis à l'occasion pour aider le conseil dans le cadre de questions précises à plus brève échéance. Chaque comité exerce ses activités selon un mandat écrit approuvé par le conseil, dans lequel ses devoirs et responsabilités sont énoncés. À la suite des réunions de son comité, le président de chaque comité fait rapport au conseil.

**Évaluation** – Le comité des ressources humaines assume la responsabilité d'évaluer le rendement du conseil dans son ensemble et de chaque administrateur et procède à une évaluation annuelle de l'efficacité du conseil dans son ensemble, des comités du conseil et de l'apport de chaque administrateur. Le comité des ressources humaines fait un compte rendu de cette évaluation au conseil.

**Réunions et marche à suivre** – Le conseil tient des réunions au moins une fois par trimestre, et des réunions additionnelles autant de fois qu'il estime nécessaires pour exercer ses fonctions de manière efficace. Il incombe au conseil d'adopter son ordre du jour. Avant chaque réunion du conseil, le chef de la direction s'entretient avec le président du conseil sur les points à l'ordre du jour de la réunion. Les administrateurs indépendants se réunissent, sans les membres de la direction, à la fin de chaque réunion ordinaire (sauf s'ils renoncent à cette exigence) et ils tiennent au moins deux réunions par année hors de la présence des membres de la direction.

La majorité des membres du conseil constitue le quorum à toute réunion du conseil. Le quorum doit être maintenu pendant toute la durée de la réunion. Les pouvoirs du conseil peuvent être exercés à une réunion à laquelle un quorum du conseil est atteint par la présence soit en personne, par téléphone ou par tout autre moyen électronique, ou par voie de résolution signée par tous les membres ayant droit de vote à l'égard de cette résolution à une réunion du conseil.

Chaque membre (y compris le président du conseil) a droit à un vote lors de la délibération de questions relatives au conseil.

À toutes les réunions du conseil, chaque question doit être tranchée par une majorité des voix exprimées. Dans le cas d'une égalité des votes, le président du conseil n'a pas droit à un deuxième vote.

#### *Devoirs et responsabilités du conseil*

**Organisation du conseil** – Le conseil tient compte des recommandations du comité des ressources humaines, mais il demeure responsable de la gestion de ses propres affaires en approuvant sa composition et sa taille, le choix du président du conseil, les candidats aux postes d'administrateur, les nominations au sein des comités et la nomination de leur président, les chartes des comités et la rémunération des administrateurs. Le conseil s'assure que la rémunération des administrateurs tient compte de façon adéquate des risques pris et des responsabilités engagées pour occuper de façon efficace le poste d'administrateur, et du temps qui doit y être consacré.

Le conseil peut déléguer à ses comités certaines questions dont il est chargé, notamment l'approbation de la rémunération des membres du conseil et des membres de la haute direction, les évaluations du rendement et la supervision des systèmes de contrôle interne, mais le conseil conserve sa fonction de supervision et sa responsabilité ultime à l'égard de ces questions et de toutes les autres responsabilités déléguées. Il incombe au conseil de s'assurer que des mesures sont mises en place pour donner aux nouveaux administrateurs une orientation sur le rôle du conseil, de ses comités et de ses administrateurs, et sur la nature et l'exploitation des activités de la Société. Il incombe également au conseil de s'assurer que des mesures sont mises en place pour fournir à ses administrateurs une formation continue afin de s'assurer qu'ils ont les compétences et les connaissances nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations en tant qu'administrateurs. Le conseil s'assure que des structures et des processus appropriés sont en place de sorte que le conseil et ses comités puissent fonctionner de façon indépendante par rapport à la direction.

**Planification stratégique** – Le conseil tient une réunion avec les membres de la haute direction afin d'examiner le plan stratégique et le plan annuel de la Société, et de les approuver. Le conseil tient compte, entre autres, des occasions et des risques liés aux tendances mondiales des affaires, du marché et des produits, et du potentiel de croissance. Le conseil est chargé d'informer les membres de la haute direction sur les nouvelles tendances et questions, ainsi que sur les plans, les objectifs et les buts stratégiques et annuels que la direction élabore.

**Évaluation du risque** – Le conseil s'assure que les principaux risques concernant la Société sont repérés et que des mesures sont mises en place pour réduire et gérer ces risques. Le conseil surveille la conduite de la Société et s'assure qu'elle respecte les exigences juridiques et réglementaires applicables.

**Intégrité** – Le conseil, dans la mesure du possible, s'assure que le chef de la direction et les autres membres de la haute direction sont intègres et qu'ils créent une culture d'intégrité dans l'ensemble de l'organisation. Il incombe au conseil de prendre des mesures pour s'assurer que les administrateurs exercent un jugement indépendant lors de l'examen d'opérations et d'ententes à l'égard desquelles un administrateur ou un membre de la haute direction a un intérêt important. Le conseil est tenu de revoir et de surveiller les processus et les contrôles mis en place au sein de la Société pour maintenir l'intégrité et l'exactitude de ses rapports financiers, de ses contrôles internes, de ses contrôles liés à la communication de l'information, et de ses systèmes d'information de gestion, et le respect de son code de conduite.

**Direction** – Le conseil est responsable d'examiner et d'approuver, sur recommandation du comité des ressources humaines, la nomination, la rémunération et le rendement du chef de la direction et des membres de la haute direction. Le conseil est tenu d'élaborer des descriptions de poste écrites pour le président du conseil et le chef de la direction. Il incombe au conseil de s'assurer que des plans adéquats sont en place concernant le perfectionnement, la formation et la relève des membres de la haute direction.

**Gouvernance, politiques et règles** – Le conseil, en collaboration avec le comité des ressources humaines, est responsable de la mise en place et du maintien de saines pratiques en matière de gouvernance par adoption de principes, de politiques et de règles applicables à la Société. Il incombe au conseil d'examiner et d'approuver des énoncés de politique clés élaborés par la direction concernant des questions telles que l'éthique, la conformité, les communications, l'environnement, la santé et la sécurité, et la communication de l'information au public.

Le conseil est tenu d'approuver et de surveiller la conformité à l'ensemble des politiques et des règles importantes selon lesquelles la Société exerce ses activités, et d'approuver les politiques et les règles établies pour s'assurer que la Société exerce ses activités conformément aux lois et aux règlements applicables en tout temps. Au moins une fois par année, le conseil, en collaboration avec le comité des ressources humaines, examine, modifie, s'il y a lieu, et approuve les politiques et les règles de la Société.

**Supervision du rendement financier et autres questions financières** – Il incombe au conseil de favoriser la cohésion entre les attentes des actionnaires, les plans de la Société et la performance des membres de la direction. Le conseil est chargé d'adopter des processus de surveillance des progrès réalisés par la Société dans l'atteinte de ses objectifs stratégiques et opérationnels, et de revoir et de modifier ses directives données à la direction compte tenu de l'influence de l'évolution de la situation sur la Société.

Directement et par l'intermédiaire du comité d'audit, le conseil évalue également l'intégrité des systèmes de contrôle interne sur les systèmes de communication de l'information financière et d'information de gestion. Le conseil examine et approuve les dépenses en immobilisations, les dépenses d'exploitation et les dépenses de développement, y compris les budgets relatifs à ces dépenses. Le conseil est chargé d'approuver les états financiers audités consolidés annuels et les états financiers intermédiaires consolidés non audités, et les notes y afférentes, de même que le rapport de gestion qui accompagne ces états financiers.

Le conseil est chargé d'examiner et d'approuver les opérations importantes qui ne sont pas dans le cours normal des activités, notamment les investissements importants, les acquisitions et les cessions d'immobilisations considérables, les dépenses en immobilisations importantes, les coentreprises importantes, les réorganisations, restructurations, acquisitions et cessions importantes, de même que tout autre projet important. Il incombe au conseil de s'assurer que la Société adopte des normes financières prudentes relativement aux activités de la Société et des niveaux d'endettement prudents par rapport à la structure du capital consolidé de la Société. Le conseil, sur recommandation du comité d'audit, recommande aux actionnaires la nomination des auditeurs indépendants et approuve leur rémunération.

Le conseil approuve ces questions qui doivent, en vertu de la loi qui régit la Société, être approuvées par les administrateurs de la Société, y compris l'émission, l'achat et le rachat de titres, de même que la déclaration et le versement de dividendes.

**Communication et présentation de l'information** – Le conseil est chargé de s'assurer que le rendement de la Société est convenablement présenté aux actionnaires, aux autres porteurs de ses titres, à la communauté des investisseurs, aux organismes de réglementation pertinents et au grand public de façon régulière et en temps opportun. Le conseil est responsable d'examiner et d'approuver, sur recommandation du comité d'audit, le contenu des documents importants, y compris la notice annuelle, les communiqués de presse publiés relativement aux résultats financiers trimestriels et annuels, et également d'examiner et d'approuver la circulaire de sollicitation de procurations par la direction ainsi que tout autre document devant être communiqué ou déposé par la Société avant sa communication publique ou son dépôt auprès d'organismes de réglementation. Il incombe au conseil de s'assurer que des processus appropriés sont en place pour permettre la communication en temps opportun de l'information pertinente se rapportant à l'entreprise et de l'information visée par la réglementation.

**Conseillers externes** – Le conseil et les comités peuvent, à tout moment, retenir les services de conseillers financiers, juridiques ou autres provenant de l'extérieur, aux frais de la Société. Sauf en ce qui concerne le comité d'audit, l'embauche et les modalités d'embauche des conseillers externes doivent être approuvés au préalable par le comité des ressources humaines. La Société fournit les fonds nécessaires, dans une mesure raisonnable, pour payer les services rendus par ces conseillers externes.

### 3. Descriptions de poste

- a) Le conseil a rédigé une description de poste pour le président du conseil (se reporter au paragraphe 1f ci-dessus) et pour le président de chacun des comités du conseil. Le conseil a adopté des modalités générales décrivant les responsabilités du président de chacun des comités du conseil, notamment celles de présider les réunions du comité et de surveiller la manière dont le comité du conseil pertinent s'acquitte de son mandat. Le président d'un comité du conseil doit, à la suite d'une réunion de son comité, faire rapport au conseil à la prochaine réunion ordinaire prévue de celui-ci et il est également responsable de la gestion, du perfectionnement et du fonctionnement efficace du comité. Le président de chaque comité du conseil gère et dirige le comité à l'égard de tous les aspects du travail du comité et prend toutes les mesures raisonnables afin de s'assurer que le comité remplit ses obligations.
- b) Le conseil et le chef de la direction ont rédigé une description de poste pour le chef de la direction. Conformément à cette description de poste, le chef de la direction dirige efficacement, et avec des idées nouvelles, la Société afin d'en accroître la valeur de manière responsable, rentable et durable, et, sous réserve des politiques et des lignes directrices approuvées par le conseil, il gère les affaires tant commerciales qu'internes de la Société et supervise la réalisation de son plan stratégique et de son plan annuel. En plus de gérer les affaires tant commerciales qu'internes de la Société, le chef de la direction assure les fonctions spécifiques qui sont énoncées dans la description de poste écrite et exerce les autres pouvoirs et fonctions que le conseil peut déterminer. Le chef de la direction a la responsabilité d'agir dans l'intérêt véritable de la Société, conformément à la législation applicable et à de saines pratiques en matière de gouvernance.

### 4. Orientation et formation continue

Les nouveaux administrateurs participent à une première session d'information sur la Société en présence de représentants de la direction. De plus, ils reçoivent des documents appropriés décrivant les activités commerciales et l'organisation interne de la Société et un exemplaire du manuel du conseil. Les rencontres auxquelles participent les nouveaux administrateurs (y compris les sessions annuelles de planification stratégique) ainsi que les discussions avec d'autres administrateurs et des membres de la direction permettent aux nouveaux administrateurs de se familiariser rapidement avec les activités de la Société.

Le manuel du conseil est mis à jour régulièrement et contient les documents et les renseignements pertinents sur la Société, le conseil et ses comités. Les administrateurs rencontrent le président du conseil, le chef de la direction et les membres de la direction afin de discuter des activités de la Société et reçoivent des présentations périodiques sur des lignes de produits en particulier ou sur le développement d'activités spécifiques. Les nouveaux administrateurs peuvent faire des visites guidées des installations de la Société. À l'occasion, et avant chacune des réunions du conseil, chaque administrateur reçoit des publications concernant les progrès récents réalisés dans le secteur, la nouvelle réglementation applicable ainsi que toute autre information pertinente.

## 5. Éthique commerciale

- a) Le 24 mai 2016, le conseil a adopté un *Code de conduite* révisé pour aider les administrateurs, les dirigeants et les employés de la Société à adopter une approche cohérente à l'égard des principales questions d'intégrité. Il est possible de recevoir un exemplaire du *Code de conduite* sur demande écrite au secrétaire de Héroux-Devtek inc. à l'adresse suivante : bureau 658, Tour Est, Complexe Saint-Charles, 1111, rue Saint-Charles O., Longueuil (Québec) Canada J4K 5G4.

Le conseil a également adopté un *Code de conduite destiné aux fournisseurs* pour aider les fournisseurs et autres entrepreneurs tiers de la Société à adopter une approche qui réponde aux attentes de la Société en matière d'éthique et de conformité.

Le conseil a la responsabilité d'examiner et de surveiller les contrôles et les processus en place au sein de la Société afin de maintenir l'exhaustivité et l'exactitude de ses rapports financiers, les contrôles internes et les contrôles en matière de divulgation, les systèmes d'information de gestion, et la conformité à son *Code de conduite* et à son *Code de conduite destiné aux fournisseurs*. Le conseil s'acquitte de sa tâche de surveillance de la conformité au *Code de conduite* et au *Code de conduite destiné aux fournisseurs* par l'intermédiaire du comité des ressources humaines.

La Société a également élaboré et mis en place diverses politiques générales approuvées par le conseil, y compris une politique en matière de divulgation de renseignements par la Société et de délits d'initiés et une politique en matière de dénonciation. La Société demandera périodiquement à ses employés de renouveler leur engagement envers le *Code de conduite* de la Société. Un processus a été mis en place de sorte que les employés puissent soulever par écrit ou verbalement toute inquiétude en matière d'intégrité, ce qui peut être également fait anonymement.

- b) Afin de s'assurer que les administrateurs font preuve d'un jugement indépendant au moment d'examiner toute opération et toute convention dans lesquelles un administrateur ou un membre de la haute direction a un intérêt important, le cas échéant, le conseil demandera à l'administrateur ou au membre de la haute direction intéressé dans l'opération ou dans la convention de se retirer durant les discussions y afférentes.

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

Il incombe au comité des ressources humaines de repérer les candidats éventuels et de les recommander au conseil. Les nouveaux candidats doivent avoir des antécédents en gestion générale des affaires, une expertise particulière dans un domaine qui est d'un intérêt stratégique pour la Société et la capacité de consacrer le temps requis à son mandat, et doivent avoir soutenu la mission et les objectifs stratégiques de la Société et avoir fait preuve d'une volonté de rendre service. Le comité des ressources humaines est composé d'au moins trois administrateurs nommés par le conseil qui sont tous considérés comme indépendants par ce dernier aux termes des lois, des règlements et des exigences des bourses auxquels la Société est assujettie. Le chef de la direction de la Société prend part aux travaux du comité des ressources humaines à titre de membre sans droit de vote et se retire lorsque le comité des ressources humaines décide de sa rémunération et de questions liées à la gouvernance.

## 7. Rémunération

Il incombe au comité des ressources humaines de revoir annuellement la rémunération et les avantages versés aux administrateurs à la lumière des conditions et des pratiques du marché et des risques et des responsabilités qui vont de pair avec la fonction d'administrateur.

## 8. Autres comités du conseil

Le conseil ne compte aucun comité permanent autre que le comité d'audit et le comité des ressources humaines.

## 9. Évaluation

Il incombe au comité des ressources humaines de surveiller l'efficacité du conseil et le rendement des administrateurs. Le processus est facilité par l'utilisation de questionnaires envoyés par le président du comité des ressources humaines de sorte que chaque administrateur puisse faire part de ses réactions concernant l'efficacité du conseil et de ses comités. Sur réception des questionnaires, le président du comité des ressources humaines peut communiquer avec les administrateurs séparément afin de discuter des réponses qu'il a données dans le questionnaire. Le comité des ressources humaines évalue le fonctionnement du conseil et des comités, le caractère

adéquat des renseignements fournis aux administrateurs, les communications entre le conseil et la direction et l'orientation et les systèmes stratégiques du conseil et des comités. En se fondant sur les réactions recueillies dans les questionnaires, le comité des ressources humaines recommande des changements en vue d'améliorer le rendement du conseil.

#### **10. Politique de vote majoritaire**

Le conseil, sur recommandation du comité des ressources humaines, a adopté et mis en œuvre une politique de vote majoritaire. Cette politique prévoit que dans le cadre d'une élection non contestée des administrateurs de la Société, tout candidat recevant un nombre d'abstentions supérieur à son nombre de votes favorables devra remettre sa démission sans délai au président du conseil, à l'issue de l'assemblée des actionnaires de la Société. Le comité des ressources humaines doit étudier l'offre de démission et recommander au conseil de l'accepter ou non. Le conseil prendra sa décision et l'annoncera dans un communiqué de presse dans les 90 jours suivant l'assemblée, y compris les motifs l'ayant amené à refuser cette démission, le cas échéant. Les administrateurs qui remettent leur démission conformément à la présente politique ne pourront participer à aucune réunion du conseil ou du comité des ressources humaines au cours de laquelle cette démission sera étudiée.

#### **11. Durée du mandat et autres mécanismes en matière de renouvellement du conseil d'administration**

La Société n'a pas adopté de durée maximale pour le mandat de ses administrateurs, à l'exception de l'âge du départ à la retraite qui est normalement fixé à 75 ans. La Société n'a pas mis en place de mécanisme officiel pour le renouvellement des membres du conseil d'administration. Le conseil est d'avis qu'il est dans l'intérêt véritable de la Société de maintenir en fonction des administrateurs d'expérience qui connaissent bien les activités commerciales de la Société et peuvent assurer la continuité de sa gestion.

#### **12. Politiques sur la représentation féminine**

La Société n'a pas de politique officielle sur la représentation féminine au conseil. Le conseil ne projette pas d'adopter une telle politique dans un avenir proche. Le conseil est également d'avis qu'il aura besoin de temps pour évaluer adéquatement ses objectifs, ses cibles et ses capacités afin d'être en mesure de cibler et de recruter des femmes compétentes pour siéger au conseil.

Le conseil reconnaît les avantages que procure la diversité au conseil et considère que la participation, l'expérience et la contribution des femmes sont constructives dans le processus décisionnel du conseil. L'élaboration et la mise en place d'une politique relative à la diversité et à la représentation des femmes au sein du conseil sera un élément que la Société prendra en considération dans l'avenir.

En date du 5 juin 2017, 25 % des membres du conseil sont des femmes. Le conseil s'engage à augmenter ce nombre au fur et à mesure que le conseil se renouvelle, en tenant compte des compétences des antécédents, de l'expérience et des connaissances dont ont besoin le conseil et ses comités à un certain moment.

#### **13. Prise en compte de la représentation féminine dans le processus de recherche et de sélection des candidats aux postes d'administrateur**

Dans le cadre de son mandat, le comité des ressources humaines doit tenir compte de la diversité hommes-femmes dans son processus général de recrutement et de sélection de candidats pour le conseil. Par conséquent, dans sa recherche de nouveaux administrateurs, le comité des ressources humaines prend en considération le niveau de représentation féminine au sein du conseil et, s'il y a lieu, recrute des candidates compétentes dans le cadre du processus général de recrutement et de sélection de candidats de la Société pour pourvoir des postes au sein du conseil au fur et à mesure que le besoin se présente, que ce soit en raison notamment de vacance ou de croissance.

#### **14. Prise en compte de la représentation féminine dans la nomination des membres de la haute direction**

La Société accorde une attention particulière à la représentation féminine dans la nomination des membres de la haute direction. Cependant, compte tenu du fait qu'il y a seulement quelques postes de haute direction, la Société s'abstient de fixer des objectifs concernant la représentation féminine parmi les membres de sa haute direction. Il est important que la candidature de chaque personne à un poste de haute direction soit évaluée en fonction de la compétence de cette personne et des besoins de la Société à ce moment. Des objectifs fondés sur des critères précis pourraient restreindre la capacité de la Société de nommer à des postes de haute direction les personnes qui sont les plus compétentes pour occuper ces postes. En date du 5 juin 2017, il n'y a aucune femme qui occupe un poste de

haute direction au sein de la Société. La Société a toutefois l'intention d'améliorer la diversité hommes-femmes au sein de la haute direction dans l'avenir.

*Objectifs de la Société concernant la représentation féminine au conseil d'administration et à des postes de haute direction*

La Société n'a pas adopté d'objectif mesurable concernant la représentation féminine au sein de son conseil ou de sa haute direction. La Société prévoit éventuellement adopter des objectifs et des cibles mesurables au fur et à mesure qu'elle prend de l'expansion.

## RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS

Le tableau qui suit présente, dans la mesure requise par la législation en valeurs mobilières applicable, tous les montants de rémunération versés aux administrateurs pour le dernier exercice clos le 31 mars 2017.

**Tableau de la rémunération des administrateurs**

Nom <sup>(1)</sup>	Honoraires (\$)	Attributions fondées sur des actions <sup>(2)(3)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des options/DPVA (\$)	Rémunération aux termes d'un régime incitatif autre que fondé sur des actions (\$)	Valeur du régime de retraite (\$)	Autre rémunération (\$)	Total (\$)
Nathalie Bourque	41 667	47 500	-	-	-	-	89 167
Paule Doré	60 000	35 000	-	-	-	-	95 000
Jean-Louis Fontaine <sup>(4)</sup>	8 333	-	-	-	-	-	8 333
Louis Morin	60 000	35 000	-	-	-	-	95 000
James J. Morris	-	110 716	-	-	-	-	110 716
Réal Raymond <sup>(5)</sup>	42 500	82 500	-	-	-	-	125 000
Brian A. Robbins	-	85 000	-	-	-	-	85 000
Andrew John Stevens	-	110 716	-	-	-	-	110 716

<sup>(1)</sup> M. Gilles Labbé est chef de la direction de la Société et ne reçoit aucun honoraire à titre d'administrateur. La rémunération de M. Labbé est présentée dans le tableau intitulé « Tableau sommaire de la rémunération » et ailleurs dans la présente circulaire.

<sup>(2)</sup> Toutes les attributions ont été effectuées aux termes du régime d'unités d'actions différées (le « régime d'UAD »), tel qu'il est décrit ailleurs dans la présente circulaire.

<sup>(3)</sup> Aux fins du présent tableau et conformément au paragraphe 3.1 de la rubrique 3 de l'annexe 51-102A6 du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, les attributions fondées sur des actions comprennent les montants des attributions établis en fonction de la juste valeur des UAD (au sens donné à ce terme ci-après) pour l'exercice visé.

<sup>(4)</sup> M. Jean-Louis Fontaine n'a pas brigué pas de nouveau mandat à la dernière assemblée annuelle des actionnaires tenue le 4 août 2016 et, par conséquent, son mandat s'est terminé à cette date.

<sup>(5)</sup> M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

### *Provision et jetons de présence*

Chaque administrateur et chaque membre d'un comité du conseil reçoivent une provision annuelle. Les administrateurs se font également rembourser les dépenses raisonnables engagées pour assister aux réunions du conseil et des comités.

### *Exigences en matière de propriété d'actions*

Afin de mettre en œuvre les meilleures pratiques en matière de gouvernance, le conseil a approuvé une exigence de propriété minimale d'actions pour les membres du conseil. Les membres du conseil doivent détenir, directement ou indirectement, un nombre d'actions ordinaires et d'UAD de la Société ayant une valeur marchande égale à trois fois le montant de la rémunération annuelle qui leur est payable, étant entendu qu'un nouvel administrateur dispose d'une période de quatre ans pour se conformer à cette exigence.

**Attributions fondées sur des actions et attributions fondées  
sur des options en cours des administrateurs à la fin de l'exercice**

Nom <sup>(2)</sup>	Attributions fondées sur des options				Attributions fondées sur des actions <sup>(1)</sup>		
	Titres sous-jacents aux options/DPVA non exercés (n <sup>bre</sup> )	Prix d'exercice des options/DPVA (\$)	Date d'expiration des options/DPVA	Valeur des options/DPVA dans le cours non exercés (\$)	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis <sup>(3)</sup> (n <sup>bre</sup> )	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis <sup>(3)(4)</sup> (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) <sup>(3)(4)</sup> (\$)
Nathalie Bourque	-	-	-	-	278	3 230	59 146
Paule Doré	-	-	-	-	-	-	162 262
Jean-Louis Fontaine <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Louis Morin	-	-	-	-	-	-	162 262
James J. Morris	-	-	-	-	1 446	16 803	232 063
Réal Raymond <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	944	10 969	363 578
Brian A. Robbins	-	-	-	-	1 110	12 898	337 247
Andrew John Stevens	-	-	-	-	1 446	16 803	200 910

<sup>(1)</sup> Toutes les attributions ont été versées aux termes du régime d'UAD, tel qu'il est décrit ci-après.

<sup>(2)</sup> M. Gilles Labbé est chef de la direction de la Société et ne reçoit aucun honoraire à titre d'administrateur. La rémunération de M. Labbé est présentée dans le tableau intitulé « Tableau sommaire de la rémunération » et ailleurs dans la présente circulaire.

<sup>(3)</sup> La tranche des UAD attribuées à un administrateur au titre de la provision annuelle sera acquise en différentes étapes sur une période de 12 mois qui débute le 1<sup>er</sup> août de chaque année d'attribution, 1/12 des UAD étant acquises le dernier jour de chaque mois.

<sup>(4)</sup> Ce montant est calculé en fonction du cours de clôture à la fin de l'exercice 2017. Le 31 mars 2017, soit le dernier jour ouvrable de l'exercice 2017, le cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX était de 11,62 \$ (HRX-T).

<sup>(5)</sup> M. Jean-Louis Fontaine n'a pas brigué de nouveau mandat à la dernière assemblée annuelle des actionnaires tenue le 4 août 2016 et, par conséquent, son mandat s'est terminé à cette date.

<sup>(6)</sup> M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

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

Nom <sup>(1)</sup>	Attributions fondées sur des options/DPVA – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice <sup>(2)</sup> (\$)	Rémunération aux termes d'un régime incitatif autre que fondé sur des actions – Valeur gagnée au cours de l'exercice (\$)
Nathalie Bourque	-	43 333	-
Paule Doré	-	35 000	-
Jean-Louis Fontaine <sup>(3)</sup>	-	8 333	-
Louis Morin	-	35 000	-
James J. Morris	-	110 827	-
Réal Raymond <sup>(4)</sup>	-	82 500	-
Brian A. Robbins	-	85 000	-
Andrew John Stevens	-	110 827	-

<sup>(1)</sup> M. Gilles Labbé est chef de la direction de la Société et ne reçoit aucuns honoraires à titre d'administrateur. La rémunération de M. Labbé est présentée dans le tableau intitulé « Tableau sommaire de la rémunération » et ailleurs dans la présente circulaire.

<sup>(2)</sup> Toutes les attributions ont été versées aux termes du régime d'UAD, tel qu'il est décrit ci-après. La tranche des UAD attribuées à un administrateur au titre de la provision annuelle sera acquise en différentes étapes sur une période de 12 mois qui débute le 1<sup>er</sup> août de chaque année d'attribution, 1/12 des UAD étant acquises le dernier jour de chaque mois.

- (3) M. Jean-Louis Fontaine n'a pas brigué pas de nouveau mandat à la dernière assemblée annuelle des actionnaires tenue le 4 août 2016 et, par conséquent, son mandat s'est terminé à cette date.
- (4) M. Réal Raymond ne brigue pas de nouveau mandat et, par conséquent, son mandat se terminera le 7 août 2017.

### *Régime d'unités d'actions différées*

Le régime d'UAD à l'intention des administrateurs a été adopté par le conseil en mai 2011, dans sa version modifiée, et a pour but d'améliorer la capacité de la Société à recruter et à fidéliser des candidats de grande qualité pour siéger au conseil et participer au succès à long terme de la Société. De plus, il vise à favoriser une plus grande harmonisation des intérêts des administrateurs qui ne sont pas des employés de la Société avec ceux de ses actionnaires.

Le régime d'UAD est administré par le comité des ressources humaines. Il permet aux participants de recevoir, à la date à laquelle ils cessent de siéger au conseil à titre d'administrateurs, une somme en espèces égale au cours des actions ordinaires à cette date pour chaque UAD acquise (le « **paiement d'UAD** »). Le nombre d'UAD devant être attribuées est déterminé en fonction du cours moyen pondéré en fonction du volume (« **CMPV** ») des actions ordinaires de la Société négociées à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant la date d'attribution des UAD.

Un administrateur admissible aux termes du régime d'UAD peut choisir chaque année de recevoir jusqu'à 100 % de sa provision annuelle en UAD. De plus, tous les administrateurs qui ne sont pas des employés recevront généralement un nombre d'UAD établi de façon discrétionnaire qui pourrait représenter jusqu'à 35 000 \$ à la date d'attribution. La tranche des UAD attribuées à un administrateur au titre de la provision annuelle sera acquise en différentes étapes sur une période de 12 mois qui débute le 1<sup>er</sup> août de chaque année d'attribution, 1/12 des UAD étant acquises le dernier jour de chaque mois.

Les paiements d'UAD ne sont faits qu'en cas de cessation des fonctions d'un participant, que ce soit par suite d'une démission ou d'un renvoi, à la fin du mandat du participant ou au décès ou à l'invalidité du participant.

Le régime d'UAD a été adopté le 26 mai 2011. Au 31 mars 2017, 135 815 UAD (124 333 UAD au 31 mars 2016) étaient en circulation.

## **RAPPORT SUR LA RÉMUNÉRATION**

### **Gouvernance en matière de rémunération**

#### *Comité des ressources humaines*

Le comité des ressources humaines est chargé d'élaborer pour les membres de la haute direction une politique en matière de rémunération conforme au plan d'affaires, aux stratégies et aux objectifs de la Société. Il lui incombe d'analyser, pour le compte du conseil, les questions ayant trait à la planification des ressources humaines, à la rémunération des membres de la haute direction, des administrateurs et des autres employés, aux programmes incitatifs à court et à long terme, et aux programmes d'avantages sociaux, et de recommander la nomination des membres de la haute direction.

Au 31 mars 2017, le comité des ressources humaines se composait des trois administrateurs indépendants suivants : Paule Doré, qui en est la présidente, Réal Raymond et Brian A. Robbins. Tous les membres du comité des ressources humaines sont considérés comme indépendants en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Ils possèdent tous de l'expérience dans le domaine de la rémunération des dirigeants, soit à titre d'ancien chef de la direction d'une société cotée en Bourse, soit à titre de haut dirigeant. Précisément, M<sup>me</sup> Doré, à titre de vice-présidente exécutive, de chef de la direction corporative et de présidente du comité de régie d'entreprise de Groupe CGI inc., a été la plus haute dirigeante en ressources humaines pendant plus de 15 ans et était membre du comité des ressources humaines de Cogeco inc., et M. Raymond a été président du comité des ressources humaines de Metro inc. et membre du comité de planification de la direction de la Financière Sun Life Inc. M. Robbins est président et chef de la direction d'Exco Technologies Limited.

Le conseil est d'avis que les membres du comité des ressources humaines possèdent ensemble les connaissances, l'expérience et le profil nécessaires pour remplir le mandat du comité.

### *Consultant indépendant externe*

Le comité des ressources humaines, après consultation avec la direction, a retenu les services de PCI - Perrault Conseil inc. (« **PCI** ») pour l'exercice 2017 afin qu'elle positionne sur le marché la rémunération de tous les membres de la haute direction, y compris les membres de la haute direction visés (au sens attribué à ce terme ci-après). L'analyse comprenait un examen approfondi des pratiques du marché en matière de rémunération incitative à long terme. PCI a également mené une analyse du positionnement sur le marché de la rémunération des membres du conseil de la Société. La Société a retenu les services de PCI initialement en février 2009 afin qu'elle fournisse de l'aide en ce qui a trait aux questions liées à la rémunération des membres du conseil et des membres de la haute direction. Établie à Montréal, PCI a été fondée en 2001 et possède une vaste expertise dans l'élaboration d'une rémunération de la haute direction concurrentielle et propre à l'organisation, y compris d'une rémunération incitative à court et à long terme, et dans la gestion de la rémunération globale.

<b>Consultant en rémunération externe</b>		
<i>PCI – Perrault Conseil inc.</i>		
	<b>Exercice 2017</b>	<b>Exercice 2016</b>
Rémunération des membres de la haute direction – Honoraires connexes	36 499 \$	8 175 \$
Tous les autres honoraires	-	3 800 \$
<b>Total :</b>	<b>36 499 \$</b>	<b>11 975 \$</b>

### **Rapport**

#### *Objectifs en matière de rémunération*

La politique en matière de rémunération vise les principaux objectifs suivants :

- offrir une rémunération totale capable d'attirer et de retenir des membres de la haute direction de qualité, indispensables pour garantir la réalisation des objectifs et la réussite de la Société à court et à long terme;
- motiver les membres de la haute direction à atteindre, et à dépasser, les objectifs de la Société et de ses actionnaires;
- fournir aux membres de la haute direction une rémunération totale qui se situe dans le premier quartile des sociétés comparables sur le marché lorsque la Société atteint ou dépasse ses objectifs de rentabilité et de création de valeur pour les actionnaires.

La politique en matière de rémunération est conçue pour rémunérer les membres de la haute direction et d'autres employés clés en fonction du rendement du marché et de la Société.

#### *Rémunération et gestion des risques*

Conformément à sa charte, le comité des ressources humaines est responsable de la surveillance des risques associés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société.

Au cours de l'exercice 2013, le conseil a adopté et mis en œuvre, sur recommandation du comité des ressources humaines, une politique de gestion du risque axée sur les incidences des risques associés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société. Cette politique est revue annuellement par le comité des ressources humaines et mise à jour au besoin.

Cette politique stipule que la direction est chargée de voir à ce que des méthodes soient en place pour cerner et évaluer tous les risques associés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société, et pour faire rapport au comité des ressources humaines à l'égard des mesures prises pour déceler, suivre de près et réduire ces risques.

Dans le cadre de la politique, la direction évalue l'exposition du conseil d'administration, des membres de la haute direction et de la direction et de l'ensemble des employés au risque lié à la rémunération, et en se concentrant sur les régimes incitatifs à court terme et à long terme, ce qui comprend ce qui suit :

- relever notamment toute politique ou pratique en matière de rémunération susceptible d'inciter les membres de la haute direction à prendre des risques inappropriés ou excessifs;
- cerner les risques découlant de ces politiques et pratiques qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la Société;
- étudier les risques éventuels liés à ces politiques et à ces pratiques, ainsi qu'à toute modification proposée de celles-ci.

La direction suit les processus suivants pour relever et réduire les risques liés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération pouvant inciter un membre de la haute direction ou l'employé d'une unité d'exploitation, d'une région ou d'une ligne de produits principale à prendre des risques inappropriés ou excessifs :

- évaluation annuelle des politiques et des pratiques en matière de rémunération de la Société, y compris l'examen et l'analyse des aspects de ces politiques pouvant inciter un membre de la haute direction ou tout autre employé à adopter un comportement à risque;
- dialogue et communication avec des experts à l'extérieur de la Société (au besoin) dans le cadre de l'analyse des risques associés aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société, et de l'examen des pratiques de délimitation et de réduction des risques employées par d'autres sociétés publiques;
- organisation de séances à huis clos du comité des ressources humaines permettant aux membres de ce comité d'aborder et d'analyser les risques associés aux politiques et aux pratiques sans la présence des membres de la direction.

Dans le même ordre d'idées, au cours de l'exercice 2017, le comité des ressources humaines a examiné le rapport de la direction sur les politiques et les pratiques en matière de rémunération de la Société, en tenant compte des risques s'y rattachant. Le comité n'a décelé aucun risque associé à ces politiques et à ces pratiques dont il serait raisonnable de s'attendre à ce qu'il ait une incidence défavorable importante sur la Société.

Le comité des ressources humaines est d'avis que l'ensemble de la rémunération des membres de la haute direction est équilibré pour éviter le risque potentiel pouvant découler de mesures qui seraient de nature à maximiser la rémunération sans égard au risque pris par la Société.

### **Restrictions applicables à la négociation et à la couverture des actions de la Société**

La Société a adopté une politique qui empêche les administrateurs et les dirigeants d'acheter des instruments financiers, y compris aux fins de clarté, des contrats à terme de gré à gré variables prépayés, des swaps sur actions, des tunnels ou des parts de fonds cotés qui sont conçus pour protéger contre une diminution de la valeur marchande des titres de capitaux propres qui leur ont été attribués à titre de rémunération ou qu'ils détiennent directement ou indirectement, ou pour compenser une telle diminution.

#### *Groupe de comparaison et positionnement*

L'évaluation du positionnement sur le marché à l'égard de la rémunération des membres de la haute direction se fonde sur un groupe de comparaison servant de groupe de référence, qui a été proposé par PCI et approuvé par le comité des ressources humaines. L'analyse de PCI effectuée en 2017 incluait 14 sociétés choisies en fonction des critères suivants : des produits des activités ordinaires annuels entre 189 millions et 1 708 millions de dollars américains, une clientèle comparable, une société inscrite en bourse, une société autonome, un marché pour le recrutement éventuel et une culture entrepreneuriale (le « **groupe de comparaison** »).

En 2017, trois sociétés canadiennes (Exchange Income Corporation, Exco Technologies, Groupe HNZ), deux sociétés américaines (AAR Corporation, RBC Bearings Inc.) et une société britannique (Senior Plc) ont été ajoutées au groupe de comparaison.

Le groupe de comparaison est composé des sociétés suivantes :

<b>Société</b>	<b>Critères de sélection</b>	<b>Produits des activités ordinaires</b>
		(en milliers de dollars)
AAR Corp.	Aérospatiale et défense	1 594 \$ US
Aerojet Rocketdyne	Aérospatiale et défense	1 708 \$ US
AeroVironment Inc.	Aérospatiale et défense	259 \$ US
Astronics Corp	Aérospatiale et défense	692 \$ US
Ducommun	Aérospatiale et défense	666 \$ US
Exchange Income Corporation	Compagnies aériennes	807 \$
Exco Technologies	Machinerie industrielle	498 \$
Groupe HNZ inc.	Aérospatiale et défense	189 \$
Kratos Defense & Security	Aérospatiale et défense	657 \$ US
LMI Aerospace Inc.	Aérospatiale et défense	388 \$ US
Magellan Aerospace Corp	Aérospatiale et défense	951 \$
RBC Bearings Inc.	Machinerie industrielle	445 \$ US
Senior Plc Inc.	Aérospatiale et défense	850 £
Sparton Corp	Aérospatiale et défense	382 \$ US

#### *Éléments de la politique en matière de rémunération*

La politique en matière de rémunération est composée de la somme des éléments suivants :

- le salaire;
- la rémunération incitative annuelle (prime);
- la rémunération incitative à long terme;
- les avantages sociaux et les avantages indirects;
- les prestations de retraite.

Chacun de ces éléments ainsi que l'approche de la Société à l'égard de ceux-ci sont décrits ci-après.

#### Salaire

La politique de la Société en matière de salaire consiste à payer aux membres de la haute direction des salaires qui se situent autour du 25<sup>e</sup> centile du groupe de comparaison. Tous les salaires des membres de la haute direction sont évalués et classés selon une catégorie salariale. Pour chaque catégorie salariale, une échelle salariale est établie à au moins 80 % et à au plus 120 % du salaire médian. Les salaires versés visent le point milieu de cette échelle salariale, mais reflètent notamment le rendement de la personne et la durée de son mandat. Les salaires des membres de la haute direction sont revus et rajustés annuellement par le comité des ressources humaines en fonction du rendement individuel et de celui du groupe de comparaison.

#### Rémunération incitative annuelle

La Société offre aux membres de la haute direction la possibilité de toucher une prime annuelle, à la condition que la Société atteigne ou excède ses objectifs financiers et que le membre de la haute direction ou l'employé atteigne certains objectifs personnels précis. La prime annuelle pour les membres de la haute direction et les employés d'une ligne de produits ou d'une unité d'exploitation repose sur des objectifs financiers comparés au budget de l'exercice. La prime annuelle, pour le président et chef de la direction, le vice-président et chef de l'exploitation, le vice-président exécutif, Développement des affaires et projets spéciaux, et le chef de la direction financière, repose sur la réalisation du résultat net prévu dans le budget alors que pour le directeur général, Région du Royaume-Uni, elle repose sur le rendement sur l'actif net utilisé et le résultat opérationnel. La combinaison cible du salaire et de la prime annuelle doit se situer entre le 25<sup>e</sup> centile et le 50<sup>e</sup> centile du groupe de comparaison.

La prime est calculée en fonction du degré de réalisation du rendement financier présenté dans le budget annuel de la Société. Afin d'être admissible aux primes fondées sur le rendement financier, la région/ligne de produits ou l'unité d'exploitation doit avoir atteint au moins 80 % de son budget financier cible. Si cet objectif est atteint, le pourcentage

de la prime cible se situera entre 40 % et 120 % pour les directeurs admissibles, 130 % pour les hauts dirigeants et 170 % pour certains membres de la haute direction visés (au sens donné à ce terme ci-après), selon le niveau de réussite atteint.

Les membres de la haute direction visés de la Société sont le président et chef de la direction, le chef de la direction financière et les trois membres de la haute direction les mieux rémunérés de la Société (les « **membres de la haute direction visés** »).

La prime définitive devant être versée à chaque membre de la haute direction et aux employés clés tiendra également compte du rendement de la Société dans son ensemble compte tenu de son résultat net consolidé. Par conséquent, la rémunération incitative annuelle totale versée en fonction du rendement de la Société est composée de la manière suivante :

Pour les postes ayant des responsabilités d'entreprise :

- 100 % de la prime cible provient du rendement de la Société dans son ensemble.

Pour les postes ayant des responsabilités propres à une région, à une ligne de produits et/ou à une unité d'exploitation :

- 25 % de la prime cible provient du rendement de la Société dans son ensemble;
- 75 % de la prime cible provient du rendement de la région, de la ligne de produits et/ou de l'unité d'exploitation.

Le tableau ci-après résume les détails de la rémunération incitative annuelle :

Poste	Mesures de rendement	Pondération	Niveaux seuils
Président et chef de la direction; Vice-président exécutif, Développement des affaires et projets spéciaux; Chef de la direction financière; Vice-président exécutif et chef de l'exploitation	Résultat net de la Société	100 %	Seuil établi au-dessus du résultat net ajusté de l'exercice précédent
Directeur général, Région du Royaume-Uni	Région du Royaume-Uni, rendement de l'actif net et résultat opérationnel et résultat net de la Société	37,5 % 37,5 % 25 %	Seuils établis au-dessus du rendement de l'actif net et du résultat opérationnel de l'exercice antérieur

Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, la Société a utilisé le résultat net ajusté, qui exclut les charges non récurrentes, déduction faite des taxes, pour évaluer son rendement financier. Cette mesure financière n'est pas prévue par les IFRS. Toutefois, la direction de la Société considère ces paramètres comme de l'information pratique pour aider à évaluer la rentabilité, la liquidité et la capacité de la Société à générer des fonds pour financer ses besoins en matière d'exploitation et d'investissements.

Le comité des ressources humaines a conclu qu'il serait gravement préjudiciable pour les intérêts de la Société de divulguer au public le niveau de rendement associé au seuil, à la cible et à la réalisation maximale pouvant être atteint pour chaque mesure de rendement de la rémunération incitative annuelle, à savoir : le résultat net, le rendement de l'actif net et le résultat opérationnel. Les niveaux de ces paramètres pourraient être utilisés par les concurrents pour supposer des conclusions au sujet des priorités stratégiques confidentielles de la Société. De plus, la divulgation de ces paramètres peut entraîner de la confusion à l'égard des directives financières données aux actionnaires dans les communiqués sur les résultats annuels et trimestriels de la Société. Les cibles ont pour objet d'être exigeantes, sans être impossibles ni faciles à atteindre.

La réalisation des objectifs financiers et du rendement de la Société dans son ensemble et par région et par ligne de produits pour l'exercice clos le 31 mars 2017 variait entre 0 % et 144 %, et entre 95 % et 100 % pour les membres de la haute direction visés.

Enfin, la prime des membres de la haute direction et des employés clés est calculée en fonction du rendement individuel; de 80 % pour « inférieur aux attentes » à 120 % pour « apport exceptionnel ». Le comité des ressources humaines peut, à l'occasion, exercer son bon jugement pour permettre que la rémunération incitative annuelle généralement payée conformément aux politiques de la Société soit ajustée afin de mieux tenir compte du rendement global de la Société et des conditions exceptionnelles du marché. Le comité des ressources humaines se réserve également le droit de recommander au conseil de renoncer aux exigences minimales de la rémunération incitative

annuelle lorsque des réussites stratégiques exceptionnelles qui pourraient accroître la valeur à long terme de la Société sont atteintes au cours de l'exercice.

Compte tenu de son examen, le comité des ressources humaines a approuvé le facteur de paiement individuel ci-après pour chacun des membres de la haute direction visés énumérés ci-après dans le cadre du paiement de la rémunération incitative à court terme à chacun d'eux :

Membres de la haute direction visés	Facteur de paiement individuel
Gilles Labbé	88 %
Réal Bélanger	121 %
Stéphane Arsenault	124 %
Martin Brassard	118 %
Gaétan Roy	125 %

Par conséquent, d'après l'évaluation du comité des ressources humaines des objectifs d'entreprise pour l'exercice 2017 et du rendement individuel pour l'exercice clos le 31 mars 2017, la rémunération incitative annuelle ci-après sera versée au cours de l'exercice 2018 à chaque membre de la haute direction visé :

Membres de la haute direction visés	Rémunération incitative annuelle	Pourcentage du salaire
Gilles Labbé	350 000 \$	78 %
Réal Bélanger	200 000 \$	65 %
Stéphane Arsenault	152 500 \$	67 %
Martin Brassard	240 000 \$	74 %
Gaétan Roy	85 720 \$	44 %

Rémunération incitative à long terme

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

L'établissement d'un équilibre entre la rémunération à court et à long terme est essentiel au rendement de la Société. Pour cette raison, la Société a adopté en 1986 un régime d'options d'achat d'actions (le « **régime d'options d'achat d'actions** ») permettant d'attribuer des options à des dirigeants et à certains employés clés de la Société et de ses unités d'exploitation. Il convient de se reporter à la description de ce régime à la rubrique « Mécanismes de rémunération fondée sur des titres » ci-après.

De façon générale, le conseil fixe le nombre d'options attribuées chaque année en fonction d'un pourcentage de la prime cible des membres de la haute direction visés, établi selon le niveau de responsabilité et d'autorité de chaque membre de la haute direction visé. Le nombre total d'options d'achat d'actions émises au cours des derniers exercices est examiné, mais n'a pas d'incidence importante sur le nombre d'options d'achat d'actions devant être attribuées à un employé. Les options sont attribuées à la valeur du marché au moment de l'attribution et peuvent être exercées pendant une période pouvant aller jusqu'à sept ans. Ces options sont liées au rendement et sont acquises non seulement au fil du temps, mais également lorsque les actions de la Société atteignent une croissance cible à la TSX. Plus particulièrement, les options attribués sont acquises à chaque anniversaire à un taux énoncé dans la convention relative aux options d'achat d'actions, à la condition que le cours de clôture moyen des actions ordinaires à la TSX, pour une période de 30 jours de bourse consécutifs, soit supérieur ou égal au prix par action conditionnel indiqué dans la convention au moment de l'attribution des options. Des droits sont donnés pour exercer les options acquises dans les 90 jours suivant la cessation d'emploi (ou de toute autre période de prorogation qui peut être déterminée au gré du conseil) et dans les 180 jours suivant le décès ou la retraite.

#### *Régime d'achat d'actions des employés*

Le 2 septembre 2004, le conseil de la Société a également approuvé un régime d'achat d'actions des employés afin d'inciter les employés clés à détenir, de manière permanente, des actions ordinaires de la Société. Une description de ce régime figure à la rubrique « Mécanismes de rémunération fondée sur des titres » ci-après.

#### *Régime d'unités d'actions liées au rendement*

Le régime d'unités d'actions liées au rendement (le « **régime d'UAR** ») à l'intention des dirigeants et des employés clés de la Société et de ses filiales a été adopté par le conseil le 6 août 2014 et a pour but d'améliorer la capacité de

la Société à recruter et à retenir des dirigeants et des employés clés compétents, de permettre à ces dirigeants et à ces employés clés d'acquérir une participation dans la Société et d'inciter les dirigeants et les employés clés à axer leurs efforts sur l'amélioration de la performance opérationnelle et financière de la Société, sur les stratégies de l'entreprise et sur l'accroissement du rendement à long terme total pour les actionnaires.

L'administration du régime d'UAR est assurée par le comité des ressources humaines. Le régime d'UAR permet aux participants de recevoir, sous réserve du respect de certaines conditions d'acquisition des droits relatives au rendement, une somme en espèces correspondant au cours du marché d'une action ordinaire à la date de calcul pour chaque UAR dont les droits sont acquis (le « **paiement au titre des UAR** »). Le nombre d'UAR devant être attribuées est déterminé en fonction du CMPV des actions ordinaires de la Société négociées à la TSX pendant la période de cinq jours de bourse qui précède la date de l'attribution des UAR.

Les paiements au titre des UAR sont effectués au premier des événements suivants : (i) la date d'expiration des UAR (pourvu que ces paiements au titre des UAR ne puissent pas être effectués après le 31 décembre de la troisième année civile qui suit l'année civile au cours de laquelle les UAR sont attribuées), ou (ii) la cessation d'emploi, à la condition que la cessation d'emploi ait lieu en raison d'une invalidité, d'un décès ou d'un départ à la retraite. Dans ces cas de cessation d'emploi, les droits afférents aux UAR deviennent acquis sur une base proportionnelle à la date de la cessation d'emploi. Dans tous les autres cas de cessation d'emploi, les UAR prennent fin sans aucun autre paiement.

Au 31 mars 2017, 114 434 UAR étaient en circulation.

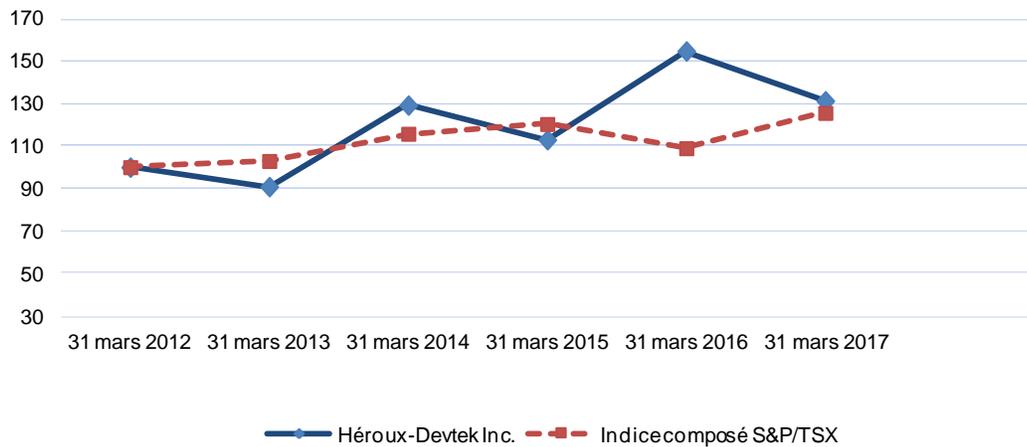
#### *Avantages sociaux et avantages indirects*

Le programme d'avantages sociaux des membres de la haute direction de la Société comprend une assurance vie, une assurance maladie, une assurance dentaire et une assurance invalidité. Les avantages indirects peuvent inclure une allocation d'automobile et le remboursement de l'adhésion à un club ainsi que des services médicaux et financiers. Ces avantages sociaux et indirects sont conçus pour être concurrentiels par rapport à ceux offerts par le groupe de comparaison et d'autres sociétés canadiennes comparables.

La politique en matière de rémunération a pour premier objectif de récompenser le rendement supérieur obtenu à la fois au moyen de résultats individuels et de résultats d'entreprise et au moyen de la valeur accrue pour les actionnaires. Dans son processus de révision de la rémunération des membres de la haute direction, le comité des ressources humaines tient compte de divers facteurs qui ne sont pas facilement évaluables, mais qui concernent le rendement individuel, l'expérience, l'intégrité et l'appréciation des pairs.

Le graphique suivant compare le rendement cumulatif total pour un actionnaire d'un investissement de 100 \$ dans les actions ordinaires de la Société effectué le 31 mars 2012 avec le rendement cumulatif total de l'indice composé S&P/TSX de la Bourse de Toronto (anciennement l'indice TSE-300), pour les cinq derniers exercices clos, dont le dernier au 31 mars 2017.

## Représentation graphique du rendement



	mars 2012	mars 2013	mars 2014	mars 2015	mars 2016	mars 2017
Héroux-Devtek	100,00 \$	90,86 \$ <sup>(1)</sup>	129,12 \$	112,87 \$	154,51 \$	131,15 \$
S&P/TSX	100,00 \$	102,89 \$	115,68 \$	120,26 \$	108,89 \$	125,46 \$

<sup>(1)</sup> Après le versement de la distribution spéciale de 5,00 \$ par action ordinaire, suivant la vente de la quasi-totalité des activités relatives aux lignes de produits Aérostructure et Industriels de la Société à l'exercice 2013 (la « **distribution spéciale** »).

La tendance démontrée dans le graphique ci-dessus est un rendement cumulatif total positif pour un actionnaire au cours des cinq derniers exercices. Au cours de cette même période de cinq ans, la rémunération totale versée aux membres de la haute direction visés s'inscrivait généralement dans le cadre de la tendance.

À l'exercice 2017, la tendance de rémunération du chef de la direction a été comparée au rendement total pour les actionnaires au cours des cinq derniers exercices. Il a été établi que la différence des taux tendanciels, pondérés pour refléter la plus récente situation, tel qu'il est suggéré par les sociétés d'expertise-conseil en matière de procurations, était positive en faveur du rendement total pour les actionnaires de la Société et ne devait pas constituer une préoccupation.

Les essais complémentaires à l'égard des rangs-centiles de la rémunération du chef de la direction et du rendement total pour les actionnaires au cours des trois exercices et de la rémunération du chef de la direction en tant que multiple de la médiane estimative de la rémunération du chef de la direction du groupe de comparaison ont indiqué qu'il n'y avait aucune divergence importante entre la rémunération et le rendement. D'après ces résultats, il semblait n'y avoir aucune divergence importante entre la rémunération totale du chef de la direction et le rendement total pour les actionnaires.

## RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

Le tableau qui suit fait état, dans la mesure requise par la législation en valeurs mobilières applicable, de la rémunération annuelle et à long terme versée, pour les trois derniers exercices clos, aux membres de la haute direction visés.

Tableau sommaire de la rémunération

Nom et poste principal	Exercice	Salaire (\$)	Attributions fondées sur des actions <sup>(1)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des options <sup>(2)</sup> (\$)	Rémunération aux termes d'un régime incitatif autre que fondé sur des actions (\$)		Valeur du régime de retraite (\$)	Autre rémunération <sup>(4)</sup> (\$)	Rémunération totale (\$)
					Régimes incitatifs annuels <sup>(3)</sup>	Régimes incitatifs à long terme			
Gilles Labbé Président et chef de la direction	2016/17	448 191	263 149	118 500	350 000	-	80 300	61 043	1 321 183
	2015/16	441 599	78 191	81 000	410 000	-	179 200	32 790	1 222 780
	2014/15	432 941	362 415	74 655	425 000	-	128 500	33 161	1 456 672
Réal Bélanger Vice-président exécutif, Développement des affaires et projets spéciaux	2016/17	309 569	82 935	67 060	200 000	-	55 400	28 907	743 871
	2015/16	303 499	45 907	71 380	250 000	-	100 800	22 636	794 222
	2014/15	297 548	184 995	41 959	268 000	-	84 100	22 313	898 915
Stéphane Arsenault Chef de la direction financière	2016/17	229 124	71 230	47 400	152 500	-	11 400	9 694	521 348
	2015/16	220 584	28 488	81 000	170 000	-	10 100	10 477	520 649
	2014/15	212 100	64 097	38 976	181 000	-	10 605	10 025	516 803
Martin Brassard Vice-président exécutif et chef de l'exploitation	2016/17	325 094	87 269	71 100	240 000	-	8 963	46 421	778 847
	2015/16	318 585	42 142	74 520	262 000	-	11 400	28 678	734 325
	2014/15	303 406	182 632	173 570	274 000	-	12 727	8 938	955 273
Gaétan Roy Directeur général Région du Royaume-Uni	2016/17	196 710	34 610	23 700	85 720	-	10 000	148 875	499 615
	2015/16	214 306	13 914	16 200	79 052	-	10 715	122 651	456 838
	2014/15	146 514	53 262	16 897	88 534	-	7 325	65 168	377 700

<sup>(1)</sup> Les attributions fondées sur des actions ont été faites aux termes du régime d'achat (au sens donné à cette expression ci-après) et du régime d'UAR. La Société a attribué des UAR aux termes du régime d'UAR au cours des exercices clos le 31 mars 2015, le 31 mars 2016 et le 31 mars 2017. La valeur des attributions fondées sur des actions représente la contribution de la Société aux termes du régime d'achat et la valeur des UAR à la date d'attribution le 15 août 2014 pour l'exercice clos le 31 mars 2015; le 15 juin 2015 pour l'exercice clos le 31 mars 2016 et le 2 juin 2016 pour l'exercice clos le 31 mars 2017. La valeur des UAR à la date d'attribution correspond au nombre d'UAR attribuées multiplié par le CMPV des actions ordinaires (11,34 \$ pour l'exercice 2015; 10,68 \$ pour l'exercice 2016; 15,07 \$ pour l'exercice 2017) pendant la période de cinq jours de bourse qui précède la date d'attribution. Ces montants ne reflètent pas la valeur actuelle des UAR ni la valeur, s'il y a lieu, qui pourrait être reçue lorsque les droits afférents aux UAR seront acquis.

<sup>(2)</sup> La valeur des options est la valeur théorique prévue calculée à la date de l'attribution au moyen du modèle du treillis binomial, en supposant une durée attendue de 3,9 ans et une volatilité attendue de 38 % basées sur l'historique de la Société, un taux d'extinction prévu, aucune distribution de dividendes et un taux sans risque composé de 0,6 %.

<sup>(3)</sup> Ces montants représentent les primes annuelles, qui sont présentées en détail à la rubrique « Rapport — Rémunération incitative annuelle » ailleurs dans la présente circulaire.

<sup>(4)</sup> L'autre rémunération comprend également d'autres avantages liés à l'utilisation d'une voiture ou à une allocation de voiture, aux paiements de péréquation fiscale et à d'autres éléments.

**Attributions fondées sur des actions et attributions  
fondées sur des options en cours à la fin de l'exercice**

Nom	Attributions fondées sur des options				Attributions fondées sur des actions <sup>(1)</sup>		
	Titres sous-jacents aux options non exercés (n <sup>bre</sup> )	Prix d'exercice des options <sup>(2)</sup> (\$)	Date d'expiration des options	Valeur des options dans le cours non exercées <sup>(3)</sup> (\$)	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis (n <sup>bre</sup> )	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis <sup>(4)</sup> (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) <sup>(4)</sup> (\$)
Gilles Labbé	18 800	3,01	août 2018	161 868	14,682	170,605	145,843
	100 000	11,71	févr. 2021	-			
	17 775	11,31	août 2021	5 510			
	25 000	10,71	juin 2022	22 750			
	25 000	15,01	juin 2023	-			
Réal Bélanger	4 600	1,31	août 2017	47 426	6,206	72,114	255,745
	8 000	3,01	août 2018	68 880			
	65 000	11,71	févr. 2021	-			
	10 259	11,31	août 2021	3 180			
	21 500	10,71	juin 2022	19 565			
Stéphane Arsenault	14 000	15,01	juin 2023	-	4,819	55,997	106,695
	2 800	1,31	août 2017	28 868			
	4 200	4,09	janv. 2018	31 626			
	3 000	3,01	août 2018	25 830			
	25 000	11,71	févr. 2021	-			
Martin Brassard	9 280	11,31	août 2021	2 877	6,110	70,998	219,176
	25 000	10,71	juin 2022	22 750			
	10 000	15,01	juin 2023	-			
	4 600	1,31	août 2017	47 426			
	8 000	3,01	août 2018	68 880			
Gaétan Roy	65 000	11,71	févr. 2021	-	2,602	30,235	118,815
	10 469	11,31	août 2021	3 245			
	30 000	11,45	nov. 2021	5 100			
	23 000	10,71	juin 2022	20 930			
	15 000	15,01	juin 2023	-			
Gaétan Roy	7 000	1,31	août 2017	72 170	2,602	30,235	118,815
	5 000	3,01	août 2018	43 050			
	15 000	11,71	févr. 2021	-			
	4 023	11,31	août 2021	1 247			
	5 000	11,45	juin 2022	850			
	5 000	10,71	juin 2023	4 550			

<sup>(1)</sup> Les attributions fondées sur des actions ont été faites aux termes du régime d'achat (au sens donné à cette expression ci-après) et du régime d'UAR.

<sup>(2)</sup> Le prix d'exercice des options en circulation au moment de la distribution spéciale a été rajusté à la baisse d'un montant de 4,63 \$. Ce rajustement correspond à l'écart entre ce qui suit : (i) le CMPV sur cinq jours des actions ordinaires, immédiatement avant qu'elles ne commencent à être négociées « ex-distribution » (au sens donné à ce terme dans les

politiques de la TSX); et (ii) le prix moyen pondéré en fonction du volume sur cinq jours des actions ordinaires, immédiatement après qu'elles ont commencé à être négociées « ex-distribution ».

- (3) Ce montant est calculé d'après la différence entre le cours de clôture à la fin de l'exercice 2017 et le prix d'exercice de l'option. Le 31 mars 2017, soit le dernier jour ouvrable de l'exercice 2017, le cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX était de 11,62 \$ (HRX-T).
- (4) Ce montant, lorsqu'il est calculé pour établir la valeur des actions ordinaires aux termes du régime d'achat, est calculé en fonction du cours de clôture des actions à la fin de l'exercice 2017. Le 31 mars 2017, soit le dernier jour ouvrable de l'exercice 2017, le cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX était de 11,62 \$ (HRX-T). La valeur des unités d'actions aux termes du régime d'UAR est calculée à l'aide du CMPV pendant la période de cinq jours de bourse qui se termine le 31 mars 2017, soit le dernier jour de bourse au cours de l'exercice 2017 (CMPV : 11,67 \$). Les UAR ont été évaluées en supposant que les critères de rendement seront respectés en totalité (100 %).

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

<b>Nom</b>	<b>Attributions fondées sur des options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice<sup>(1)</sup> (\$)</b>	<b>Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice<sup>(2)</sup> (\$)</b>	<b>Rémunération aux termes d'un régime incitatif autre que fondé sur des actions – Valeur gagnée au cours de l'exercice<sup>(3)</sup> (\$)</b>
Gilles Labbé	75 788	145 843	350 000
Réal Bélanger	58 178	74 821	200 000
Stéphane Arsenault	41 705	56 555	152 500
Martin Brassard	88 960	74 740	240 000
Gaétan Roy	13 543	27 330	85 720

(1) Ces montants représentent uniquement les options d'achat d'actions dans le cours acquises pendant l'exercice et sont calculés en fonction de la valeur des actions ordinaires de la Société à la date d'acquisition des options d'achat d'actions.

(2) Les attributions fondées sur des actions ont été faites aux termes du régime d'achat (au sens donné à cette expression ci-après) et du régime d'UAR.

(3) Ces montants représentent les primes gagnées au cours de l'exercice 2017, mais versées au cours de l'exercice 2018. Veuillez-vous reporter aux rubriques « Rapport — Rémunération incitative annuelle » et « Tableau sommaire de la rémunération » ailleurs dans la présente circulaire.

#### **Mécanismes de rémunération fondée sur des titres**

L'attribution d'options d'achat d'actions ou l'émission de titres par la Société conformément aux mécanismes de rémunération en titres sont régies par l'un des deux régimes suivants : le régime d'achat d'actions et d'incitation à l'actionariat (le « **régime d'achat** ») et le régime d'options d'achat d'actions.

##### *Le régime d'achat*

Le 2 septembre 2004, le conseil a approuvé le régime d'achat afin d'inciter les employés clés à détenir des actions ordinaires de la Société sur une base permanente. Le régime d'achat a été modifié en 2006 et en 2011.

##### *Le régime d'options d'achat d'actions*

Aux termes du régime d'options d'achat d'actions, dans sa version modifiée, le conseil peut désigner des dirigeants et des employés clés à temps plein de la Société ou de ses filiales à titre d'employés admissibles aux termes du régime d'options d'achat d'actions, et il peut leur attribuer des options d'achat d'actions ordinaires de la Société. Le régime d'options d'achat d'actions a pour but de fournir aux dirigeants et aux employés clés de la Société une incitation additionnelle à promouvoir, du mieux qu'ils le peuvent, les intérêts de la Société.

##### **Qui est admissible au régime?**

##### *Le régime d'achat*

Tous les employés de la direction désignés par la Société ou par le comité des ressources humaines, qui comptent au moins six mois de service continu, sauf si le comité des ressources humaines renonce par ailleurs à cette condition, sont admissibles au régime d'achat. Le conseil ou le comité des ressources humaines peut, à l'occasion, désigner tout autre employé de la Société ou d'une de ses filiales comme étant admissible au régime d'achat.

#### *Le régime d'options d'achat d'actions*

Conformément au régime d'options d'achat d'actions, des options peuvent être attribuées à des dirigeants (outre les administrateurs indépendants) et à des employés clés de la Société et de ses filiales.

#### **Quels sont la durée et le calendrier d'acquisition des options d'achat d'actions ou des titres pouvant être émis conformément aux mécanismes de rémunération en titres?**

##### *Le régime d'achat*

La participation au régime d'achat est facultative et valable pour une année de régime d'achat à la fois, à savoir pour la période commençant le 1<sup>er</sup> janvier et se terminant le 31 décembre de chaque année civile. Un employé de la direction admissible ne peut devenir un employé participant que s'il s'inscrit au régime d'achat en remplissant un formulaire d'inscription et en souscrivant, à l'égard de l'année de régime d'achat donnée, un nombre d'actions dont le prix de souscription total se situe entre 2 % et 10 % de son salaire annuel à la date de son inscription, sans excéder 10 % du salaire annuel. Le tiers des actions ordinaires ainsi souscrites ou attribuées seront acquises en faveur du participant le 1<sup>er</sup> juillet des trois années civiles suivant l'année civile où la souscription ou l'attribution connexe d'actions ordinaires a eu lieu.

##### *Le régime d'options d'achat d'actions*

Les options sont attribuées au moyen d'une convention relative aux options d'achat d'actions conclue à cet égard avec chaque bénéficiaire. En règle générale, les options peuvent être exercées après le premier anniversaire de la date d'attribution jusqu'au septième anniversaire de la date d'attribution, sous réserve d'un calendrier d'acquisition à chaque anniversaire selon un pourcentage établi dans la convention, à la condition que le cours de clôture moyen des actions ordinaires à la TSX, pour une période de 30 jours de bourse consécutifs, soit supérieur ou égal au prix par action conditionnel indiqué dans la convention, tel qu'il a été établi par le conseil sur la recommandation du comité des ressources humaines au moment de l'attribution des options.

Si une offre d'achat visant la totalité des actions ordinaires en circulation de la Société est présentée, toutes les options qui ne sont pas acquises, seront entièrement acquises à la date de l'offre, malgré toute disposition contraire dans toute convention relative aux options d'achat d'actions, sous réserve toutefois que le prix par action conditionnel ait été atteint au moment où l'offre est présentée.

#### **Combien de titres peuvent être émis conformément aux mécanismes de rémunération en titres et quel pourcentage des actions en circulation de la Société représentent-ils?**

##### *Le régime d'achat*

À la suite d'une remise à niveau du nombre d'actions pouvant être émises aux termes du régime d'achat, laquelle mise à niveau a été approuvée par les actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire tenue le 4 août 2011, le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises conformément au régime d'achat ne doit pas dépasser 340 000 (ce qui représente environ 0,94 % des actions ordinaires émises et en circulation au 5 juin 2017).

##### *Le régime d'options d'achat d'actions*

À la suite d'une remise à niveau du nombre d'actions pouvant être émises aux termes du régime d'options d'achat d'actions, laquelle augmentation a été approuvée par les actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire tenue le 4 août 2011, le nombre total d'actions pouvant être ainsi émises ne doit pas dépasser au total 2 808 257 actions ordinaires (ce qui représente environ 7,8 % des actions ordinaires en circulation au 5 juin 2017), et le nombre total d'actions à l'égard desquelles des options peuvent être attribuées à une même personne aux termes du régime d'options d'achat d'actions ne peut être supérieur à cinq pour cent (5 %) du nombre total d'actions ordinaires en circulation à chaque date d'attribution d'options d'achat d'actions.

Le tableau qui suit présente, en date du 31 mars 2017 des renseignements globaux à l'égard du régime d'achat et du régime d'options d'achat d'actions de la Société, soit les seuls régimes de rémunération aux termes desquels des titres de participation nouveaux de la Société peuvent être émis.

### Information sur les régimes de rémunération fondée sur des titres de participation

Catégorie de régime	Nombre d'actions ordinaires devant être émises lors de l'exercice des options et des droits en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré des options et des droits en circulation	Nombre d'actions ordinaires restant à émettre aux termes de régimes de rémunération fondée sur des titres de participation
Régimes de rémunération fondée sur des titres de participation approuvés par les actionnaires	914 295	10,88	755 574
Régimes de rémunération fondée sur des titres de participation non approuvés par les actionnaires	Néant	Néant	Néant
Total :	914 295	10,88	755 574

Au cours de l'exercice 2017, 113 000 options d'achat d'actions ont été attribuées aux termes du régime d'options d'achat d'actions au prix d'attribution moyen pondéré de 15,01 \$ et 44 365 actions ordinaires ont été émises aux employés participants aux termes du régime d'achat.

Au 5 juin 2017, 914 295 actions ordinaires pouvaient être émises à l'exercice des options en circulation, ce qui représente 2,5 % des actions ordinaires émises et en circulation. Ces options pouvaient être émises à des prix d'exercice allant de 1,31 \$ à 15,01 \$ l'action et devaient expirer d'ici août 2023.

#### ***Quel est le pourcentage maximal de titres qui peut être émis aux initiés de la Société aux termes des mécanismes de rémunération en titres ?***

Pour que le régime d'achat d'actions et le régime d'achat soient conformes aux règles de la bourse, les deux régimes stipulent que :

- a) le nombre d'actions pouvant être émis en tout temps aux initiés aux termes des mécanismes de rémunération en titres ne peut dépasser 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation;
- b) le nombre d'actions émises aux initiés aux termes des mécanismes de rémunération en titres au cours d'une même période de un an ne peut dépasser 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation.

#### ***Quel est le nombre maximal de titres qu'une même personne peut recevoir aux termes des mécanismes de rémunération en titres et quel pourcentage représente-t-il du capital-actions en circulation de la Société ?***

##### *Le régime d'achat*

Un employé de la direction admissible ne devient un employé participant que s'il souscrit, à l'égard l'année de régime donnée, un nombre d'actions dont le prix de souscription total se situe entre 2 % et 10 % de son salaire annuel à la date de son inscription, sans excéder 10 % du salaire annuel.

Le nombre maximal d'actions pouvant être émises à une seule personne aux termes du régime d'achat et de tout autre régime d'options d'achat d'actions de la Société ne représente pas plus de 5 % des actions ordinaires en circulation au cours d'une période donnée d'un an.

##### *Le régime d'options d'achat d'actions*

- a) le nombre d'actions ordinaires émis en faveur d'un initié aux termes du régime d'options d'achat d'actions, au cours de l'année de régime, ne doit pas être supérieur à 5 % du nombre total d'actions ordinaires en circulation à chaque date d'une telle émission d'actions ordinaires;

- b) le nombre global d'actions ordinaires qui est ou qui peut être émis aux termes du régime d'options d'achat d'actions en faveur d'un bénéficiaire ne doit pas être supérieur à 20 % du nombre global d'actions ordinaires pouvant être émis aux termes du régime d'options d'achat d'actions, tel qu'il est modifié à l'occasion;
- c) tous les ans, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émis conformément aux options octroyées au chef de la direction de la Société ne doit pas être supérieur au tiers des actions ordinaires pouvant être émis conformément à toutes les options octroyées au cours de l'exercice aux termes du régime d'options d'achat d'actions;
- d) le prix des options octroyées aux initiés aux termes du régime d'options d'achat d'actions ne sera pas rajusté en fonction d'un prix d'exercice réduit.

***Comment le prix d'exercice est-il déterminé aux termes des mécanismes de rémunération en titres?***

*Le régime d'achat*

Le prix de souscription des actions ordinaires émises représente 90 % du cours de clôture moyen pondéré des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant la date de leur souscription. De plus, la Société versera une contribution de contrepartie égale à 50 % de la contribution de l'employé en attribuant à celui-ci, sur une base mensuelle, des actions ordinaires supplémentaires acquises à la TSX au cours du marché. Toutefois, la contribution de contrepartie de la Société ne peut dépasser 4 % du salaire de base annuel de l'employé. Les actions ordinaires attribuées à l'employé et les actions ordinaires souscrites seront gagnées et libérées sur une période de trois ans commençant le 1<sup>er</sup> juillet de chaque année suivant l'année au cours de laquelle l'employé a contribué au régime d'achat.

*Le régime d'options d'achat d'actions*

Le prix d'exercice par action d'une option ne peut être inférieur au cours de clôture moyen d'un lot régulier d'actions ordinaires de la Société négociées à la TSX pendant les cinq jours de bourse qui précèdent l'attribution de l'option.

***Dans quelles circonstances une personne ne peut-elle plus participer au régime?***

*Le régime d'achat*

Dans l'hypothèse où un employé participant met volontairement fin à son emploi auprès de la Société ou s'il est congédié (que le congédiement soit motivé ou non), il perd son droit à l'égard de toutes les actions qui lui ont été attribuées, mais qui ne sont pas encore acquises. De plus, toutes les actions ordinaires souscrites par l'employé participant, qu'elles soient ou non assujetties à des restrictions à la date de sa cessation d'emploi, cesseront automatiquement d'être assujetties à des restrictions. L'employé participant pourra alors demander au fiduciaire de lui fournir un certificat attestant toutes les actions ordinaires qu'il a souscrites et toutes les actions ordinaires qui lui ont été attribuées et qui sont acquises. Il peut également demander au fiduciaire de vendre ces actions ordinaires, en totalité ou en partie, au cours du marché. Dans tous les cas, les actions ordinaires attribuées qui n'ont pas encore été acquises seront vendues sur le marché par le fiduciaire et le produit de la disposition sera versé à la Société.

Dans l'hypothèse où un employé participant prend sa retraite (*de facto*, mais après l'âge de 55 ans), décède ou est atteint d'une invalidité totale et permanente (devenant ainsi admissible au régime d'invalidité de longue durée de la Société), lui-même ou son bénéficiaire, selon le cas, peut demander au fiduciaire de lui fournir un certificat attestant toutes les actions ordinaires qu'il a souscrites, sans égard au fait qu'elles soient ou non assujetties à des restrictions, et toutes les actions ordinaires qui lui ont été attribuées, qu'elles soient ou non déjà acquises. Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, comme ce terme est défini dans le régime d'achat, l'employé participant aura les mêmes droits.

*Le régime d'options d'achat d'actions*

Dans l'hypothèse où il est mis fin à l'emploi d'un bénéficiaire auprès de la Société ou de toute filiale, pour quelque raison que ce soit autre que le décès ou le départ à la retraite (une « **cessation d'emploi** »), une partie ou la totalité des options acquises que détient ce bénéficiaire et qui n'ont pas encore été exercées pourront être exercées à tout moment au cours d'une période maximale de 90 jours suivant la date de cessation d'emploi, ou de toute autre période de prorogation qui peut être déterminée au gré du conseil, autre qu'un départ volontaire (mais en aucun cas après la date d'expiration). Toutefois, malgré toute autre modalité ou condition du régime d'options d'achat d'actions, dans l'hypothèse où le bénéficiaire fait l'objet d'un congédiement motivé, les options acquises qu'il détient et qui n'ont pas

encore été exercées ne pourront être exercées que le jour ouvrable suivant la date à laquelle il lui aura été remis en mains propres un avis écrit confirmant (i) le congédiement motivé et (ii) l'obligation d'exercer les options acquises.

Dans l'hypothèse du décès d'un bénéficiaire, son représentant successoral pourra exercer ses options acquises à tout moment suivant la date du décès du bénéficiaire, mais au plus tard 180 jours suivant cette date, inclusivement (mais en aucun cas après la date d'expiration), étant entendu qu'une partie ou la totalité des options acquises du bénéficiaire n'ont pas encore été exercées.

Au moment du départ à la retraite d'un bénéficiaire, une partie ou la totalité des options acquises que détient ce bénéficiaire et qui n'ont pas encore été exercées pourront être exercées à tout moment au cours d'une période maximale de 180 jours suivant la date de son départ à la retraite (mais en aucun cas après la date d'expiration).

***Les options d'achat d'actions ou les droits détenus aux termes des mécanismes de rémunération en titres peuvent-ils être cédés?***

Les avantages, droits et options qui sont accumulés en faveur d'un participant aux termes des modalités du régime d'achat et du régime d'options d'achat d'actions ne peuvent être cédés, à moins que la cession ait lieu par l'effet des lois régissant la dévolution successorale et la distribution ou aux termes d'un testament.

***Comment peut-on modifier les mécanismes de rémunération en titres? L'approbation des actionnaires est-elle requise?***

*Le régime d'achat*

Le conseil est entièrement responsable du régime d'achat. Il a notamment le pouvoir d'adopter, de modifier, de suspendre ou de résilier le régime d'achat, lorsqu'il le juge nécessaire ou souhaitable, pourvu que ces mesures ne touchent pas rétroactivement les droits des employés participants aux termes du régime d'achat et que l'approbation des autorités de réglementation et des organismes d'autoréglementation soit obtenue au besoin. Aux termes du régime d'achat, il n'est pas obligatoire d'obtenir l'approbation des actionnaires de la Société pour modifier celui-ci. Toutefois, malgré ce qui précède, la TSX peut exiger l'approbation des porteurs de titres à l'égard de certains types de modifications qui sont considérées comme des modifications fondamentales du régime d'achat.

*Le régime d'options d'achat d'actions*

Le conseil peut à son seul gré, sans l'approbation des actionnaires de la Société, mais sous réserve de l'approbation requise de la TSX, apporter les modifications suivantes au régime d'options d'achat d'actions :

- a) modifier les dispositions d'acquisition d'une option ou du régime d'options d'achat d'actions;
- b) faire un ajout au régime ou à une option ou supprimer ou modifier une disposition du régime d'options d'achat d'actions ou d'une option afin de se conformer à la législation applicable ou aux exigences d'une autorité de réglementation ou d'une bourse;
- c) apporter une modification afin de corriger toute ambiguïté, disposition déficiente, erreur ou omission du régime d'options d'achat d'actions ou d'une option;
- d) apporter toute autre modification qui n'exige pas l'approbation des actionnaires aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

L'approbation du conseil ainsi que l'approbation requise de la TSX et des actionnaires sont obligatoires si l'une des modifications suivantes est apportée au régime d'options d'achat d'actions :

- a) toute augmentation du nombre d'actions ordinaires réservées pour émission aux termes du régime d'options d'achat d'actions, y compris une modification qui fait passer le nombre d'actions ordinaires d'un nombre fixe à un pourcentage maximal fixe;
- b) toute réduction du prix d'achat ou l'annulation et la réémission d'options ou le report de la date d'expiration d'une option;
- c) toute modification des participants admissibles qui pourrait élargir ou augmenter la participation des initiés;

- d) l'ajout de toute forme d'aide financière;
- e) l'ajout d'une unité d'action différée ou d'une unité d'action incessible ou de toute autre disposition qui entraînerait l'émission d'actions ordinaires en faveur d'un bénéficiaire, sans que la Société reçoive de contrepartie en espèces.

***Des modifications ont-elles été apportées aux mécanismes de rémunération en titres au cours du dernier exercice?***

Aucune modification n'a été apportée au régime d'achat et au régime d'options d'achat d'actions au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017.

***La Société offre-t-elle une aide financière aux participants pour qu'ils puissent acheter des actions aux termes des mécanismes de rémunération en titres?***

À l'exception de sa contribution à la contrepartie qui est expliquée ci-dessus, la Société n'offre aucune aide financière aux employés participants en vue de la souscription ou de l'achat d'actions ordinaires aux termes du régime d'achat.

Il n'y a aucune disposition qui permet une aide financière aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

***Existe-t-il des dispositions de rajustement aux termes des mécanismes de rémunération en titres?***

*Le régime d'achat*

En cas de changement de contrôle de la Société, au sens donné à ce terme dans le régime d'achat, l'employé participant peut demander au fiduciaire de lui fournir un certificat attestant toutes les actions ordinaires souscrites, qu'elles soient assujetties ou non à des restrictions, et toutes les actions ordinaires qui lui sont attribuées, qu'elles soient ou non déjà acquises.

*Le régime d'options d'achat d'actions*

Si la Société projette une fusion ou un regroupement avec une autre société (autre qu'une filiale en propriété exclusive), ou en cas de changement de contrôle, au sens donné à ce terme dans le régime d'options d'achat d'actions, la Société permettra l'exercice, moyennant un avis à tous les bénéficiaires détenant des options aux termes du régime d'options d'achat d'actions, de toutes les options (qu'elles aient été ou non déjà acquises) dans la période de six mois suivant la date d'un tel avis. Toutefois, le prix par action conditionnel doit avoir été atteint au moment du changement de contrôle et, à l'expiration de la période de six mois, tous les droits des bénéficiaires à l'égard de ces options ou de l'exercice de celles-ci (dans la mesure où elles n'ont pas déjà été exercées) prendront *ipso facto* fin et cesseront d'être en vigueur ou de produire quelque effet que ce soit.

***Existe-t-il des dispositions relatives à des périodes d'interdiction aux termes des mécanismes de rémunération en titres?***

Aux termes du régime d'options d'achat d'actions, dans l'éventualité où la durée d'une option expire pendant qu'il est interdit aux initiés de réaliser des opérations sur les actions conformément à la politique sur les opérations d'initiés de la Société, telle que cette politique peut être mise en œuvre et modifiée à l'occasion (la « **période d'interdiction** ») ou dans les dix jours ouvrables qui suivent, l'option expirera à la date qui tombe dix jours ouvrables après la fin de la période d'interdiction. Bien que la période d'interdiction ne s'applique qu'aux initiés de la Société, la prolongation s'appliquerait à tous les participants qui ont des options qui expirent pendant la période d'interdiction.

## RÉGIMES DE RETRAITE

### Régimes de retraite à prestations déterminées

Les prestations de retraite payables aux membres de la haute direction admissibles sont basées sur les années décomptées et un pourcentage de la moyenne des trois salaires de base consécutifs les plus élevés (gains moyens) à la date de la retraite. Pour Réal Bélanger, ce pourcentage s'établit à 2,965 % pour ses années décomptées jusqu'à l'âge de 60 ans, sous réserve d'un maximum de 60 % de ses gains moyens et de 2 % par la suite, alors que pour Gilles Labbé, ce pourcentage s'établit à 2 % pour toutes ses années décomptées et ses prestations de retraite ne sont pas limitées. Les prestations de retraite sont payables à la date de l'âge normal de la retraite (soit le premier du mois coïncidant avec le 65<sup>e</sup> anniversaire du membre de la haute direction ou du mois immédiatement après) ou aussi tôt que le premier du mois suivant le 55<sup>e</sup> anniversaire. Dans le cas d'une retraite anticipée, la réduction applicable aux prestations de retraite est de ¼ % pour chaque mois entre la date du départ à la retraite anticipée et la première des dates suivantes : le 60<sup>e</sup> anniversaire du membre de la haute direction; la date à laquelle l'âge du membre de la haute direction majoré des années de service continu totalise 80, ou la date à laquelle la durée du service continu du membre de la haute direction totalise 30 ans.

Les prestations de retraite proviennent de deux sources, à savoir un régime de retraite individuel (RRI) enregistré et un régime de retraite à l'intention des membres de la haute direction (RRHD) non enregistré. Le RRI verse les prestations de retraite jusqu'aux limites fiscales permises et l'excédent provient du RRHD. Les prestations de retraite du RRI sont financées au moyen des cotisations de la Société et de l'employé alors que celles du RRHD sont financées au moyen des cotisations de la Société aux termes des conventions de retraite.

Dans l'éventualité d'un changement de contrôle de la Société, les prestations du RRHD seront entièrement financées au moment de la clôture d'un changement de contrôle et aucune réduction ne serait appliquée aux prestations de retraite lors d'une retraite anticipée.

Le tableau qui suit présente les prestations de retraite pour chaque membre de la haute direction visé aux termes des régimes de retraite à prestations déterminées.

Nom	Années décomptées <sup>(1)</sup> (n <sup>bre</sup> )	Prestations annuelles payables <sup>(2)</sup> (\$)		Obligation au titre des prestations constituées au début de l'exercice <sup>(3)</sup> (\$)	Variation attribuable à des éléments rémunérateurs <sup>(4)</sup> (\$)	Variation attribuable à des éléments non rémunérateurs <sup>(5)</sup> (\$)	Obligation au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice <sup>(6)</sup> (\$)
		À la fin de l'exercice	À 65 ans				
Gilles Labbé	34,52	310 300	346 700	5 161 300	80 300	228 100	5 469 700
Réal Bélanger	23,82	207 700	216 300	3 297 000	55 400	136 000	3 488 400

(1) Nombre d'années décomptées au 31 mars 2017.

(2) Les prestations annuelles à vie payables à la fin de l'exercice sont payables à compter de l'âge normal de la retraite et sont fonction du nombre d'années décomptées et des gains réels ouvrant droit à pension au 31 mars 2017. Les prestations annuelles à vie payables à compter de 65 ans sont fonction du nombre d'années décomptées à l'âge de 65 ans et des gains réels ouvrant droit à pension au 31 mars 2017.

(3) L'obligation au titre des prestations constituées au début de l'exercice est la valeur des prestations de retraite constituées au 31 mars 2016 en fonction des hypothèses et des méthodes relatives à l'exercice clos le 31 mars 2016, présentées dans les états financiers de la Société disponibles sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et dont un exemplaire peut être envoyé, sur demande et sans frais, aux actionnaires de la Société.

(4) La variation de l'obligation au titre des prestations constituées attribuable à des éléments rémunérateurs comprend le coût des services rendus, déduction faite des cotisations salariales, auquel s'ajoutent les différences entre les gains réels et estimatifs.

(5) La variation de l'obligation au titre des prestations constituées attribuable à des éléments non rémunérateurs comprend la modification d'hypothèses, les cotisations salariales et l'intérêt sur l'obligation au titre des prestations constituées au début de l'exercice.

(6) L'obligation au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice est la valeur des prestations de retraite constituées au 31 mars 2017 en fonction des hypothèses et des méthodes relatives à l'exercice clos le 31 mars 2017, présentées dans les états financiers de la Société disponibles sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et dont un exemplaire peut être envoyé, sur demande et sans frais, aux actionnaires de la Société.

## Régime de retraite à cotisations déterminées

Aux termes du régime de retraite à cotisations déterminées offert aux membres de la haute direction travaillant au Canada, la Société verse un montant correspondant aux cotisations des membres de la haute direction (soit 5 % du salaire de base), sous réserve des limites fiscales permises, dans un compte d'épargne ouvert en leur nom. Les comptes des membres de la haute direction accumulent de l'intérêt conformément à leurs directives de placement. Au moment du départ à la retraite, les membres de la haute direction reçoivent le solde de leur compte.

Le tableau qui suit présente les valeurs accumulées pour chaque membre de la haute direction visé admissible aux termes des régimes de retraite à cotisations déterminées.

Nom	Valeur accumulée au début de l'exercice <sup>(1)</sup> (\$)	Montant rémunérateur <sup>(2)</sup> (\$)	Montant non rémunérateur <sup>(3)</sup> (\$)	Valeur accumulée à la fin de l'exercice <sup>(4)</sup> (\$)
Stéphane Arsenault	311 000	11 400	43 400	365 800
Martin Brassard <sup>(5)</sup>	476 200	-	-	-
Gaétan Roy	295 800	10 000	34 100	339 900

(1) La valeur accumulée au début de l'exercice correspond au solde du compte au 31 mars 2016.

(2) L'élément rémunérateur représente le montant des cotisations de l'employeur du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 31 mars 2017.

(3) L'élément non rémunérateur représente le montant des cotisations salariales et des revenus de placement du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 31 mars 2017.

(4) La valeur accumulée à la fin de l'exercice correspond au solde du compte au 31 mars 2017.

(5) Le 28 décembre 2016, la valeur accumulée du régime de retraite à cotisations déterminées de M. Martin Brassard a été transférée à un régime de retraite personnel.

## PRESTATIONS EN CAS DE CESSATION DES FONCTIONS ET DE CHANGEMENT DE CONTRÔLE

En ce qui concerne les membres de la haute direction visés, les ententes de travail individuelles prévoient que, si la Société met fin à l'emploi pour un motif autre qu'un motif valable, les indemnités de cessation d'emploi seront les suivantes :

### Cessation d'emploi par la Société sans motif valable

Membres de la haute direction visés	Indemnités de cessation d'emploi	Versements maximaux	Total estimé des versements <sup>(1)</sup>
Gilles Labbé	18 mois majorés d'un mois par année de service	30 mois	2 717 974 \$
Réal Bélanger	12 mois majorés d'un mois par année de service	24 mois	1 397 977 \$
Stéphane Arsenault	12 mois majorés d'un mois par année de service	18 mois	1 098 909 \$
Martin Brassard	12 mois majorés d'un mois par année de service	18 mois	1 215 583 \$
Gaétan Roy	Un mois par année de service	18 mois	395 071 \$

(1) Comprend le salaire, les avantages sociaux et la valeur des options d'achat d'actions dans le cours acquises et des UAR acquises le 31 mars 2017.

Les membres de la haute direction visés s'engagent à ne pas faire de démarchage auprès de clients ou d'employés de la Société et à ne pas livrer concurrence à la Société pour une période de 12 ou de 24 mois.

Certains membres de la haute direction visés pourraient également recevoir la prime, incluse ci-dessus, qui aurait autrement été payable pour l'exercice au cours duquel la cessation d'emploi se produit, mais au prorata, pourvu que le membre de la haute direction visé ait travaillé au moins six mois au cours de l'exercice. Les avantages sociaux seront maintenus, mais non l'accumulation des prestations de retraite et le membre de la haute direction visé aura une période de six mois après la cessation d'emploi pour exercer ses options déjà acquises.

### Cessation d'emploi après un changement de contrôle

Membres de la haute direction visés	Indemnités de cessation d'emploi	Versements maximaux	Total estimé des versements <sup>(1)</sup>
Gilles Labbé	24 mois majorés d'un mois par année de service	36 mois	4 290 027 \$
Réal Bélanger	18 mois majorés d'un mois par année de service	30 mois	1 967 142 \$
Stéphane Arsenault	18 mois majorés d'un mois par année de service	24 mois	1 154 822 \$
Martin Brassard	18 mois majorés d'un mois par année de service	24 mois	1 906 761 \$
Gaétan Roy	Un mois par année de service	18 mois	453 856 \$

<sup>(1)</sup> Comprend le salaire, les avantages sociaux et la valeur des options d'achat d'actions dans le cours acquises et des UAR acquises le 31 mars 2017.

Les membres de la haute direction visés s'engagent à ne pas faire de démarchage auprès de clients ou d'employés de la Société pour une période égale à la durée maximale des indemnités de cessation d'emploi (24, 30 ou 36 mois) et à ne pas livrer concurrence à la Société pour une période de 18 ou 24 mois.

Certains membres de la haute direction visés pourraient également recevoir un montant forfaitaire correspondant à la prime cible, incluse ci-dessus, applicable à leur poste de membre de la haute direction visé pour la période prévue dans le tableau ci-dessus. Les avantages sociaux seront maintenus ainsi que l'accumulation des prestations pour la période prévue dans le tableau ci-dessus; les avantages indirects seront maintenus pour une durée de 90 jours. Toutes les options d'achat d'actions précédemment attribuées seront acquises immédiatement et pourront être exercées jusqu'à six mois après la cessation d'emploi.

### OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES INTÉRESSÉES

À la connaissance de la Société, aucun de ses administrateurs, dirigeants, candidats au poste d'administrateur ou autres initiés de la Société ni aucune autre personne ayant un lien avec l'une de ces personnes n'a eu d'intérêt dans une opération importante conclue depuis le début du dernier exercice clos de la Société ou dans une opération proposée qui a eu un effet important, ou qui aura vraisemblablement un effet important, sur la Société ou l'une de ses filiales.

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

La Société n'a consenti aucun prêt à ses administrateurs, membres de la haute direction ou employés, actuels ou anciens.

### ASSURANCE RESPONSABILITÉ

La Société souscrit une assurance de la responsabilité civile pour ses administrateurs et dirigeants afin de les couvrir à l'égard de certaines obligations qu'ils engagent dans le cadre de leurs fonctions. Pour le dernier exercice clos, cette assurance prévoyait une garantie maximale de 30 000 000 \$ par sinistre et globalement, et par année d'assurance. Pour la période de 12 mois close le 31 mars 2017, la prime payée par la Société s'élevait à 94 000 \$. Lorsque la Société est autorisée à indemniser un assuré ou est tenue de le faire, une franchise de 100 000 \$ s'applique.

En plus de la couverture d'assurance responsabilité ci-dessus, une police d'assurance responsabilité excédentaire – garantie A des administrateurs et dirigeants a été souscrite, ayant une limite de couverture de 5 000 000 \$ par sinistre et globalement, et par année d'assurance. La prime versée par la Société s'est établie à 11 750 \$.

## NOMINATION ET RÉMUNÉRATION DES AUDITEURS

À l'assemblée, les actionnaires seront invités à nommer les auditeurs pour un mandat devant prendre fin à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires et à autoriser les administrateurs à fixer la rémunération des auditeurs nommés.

**En l'absence d'instructions en vue de l'abstention du vote dans le cadre de la nomination des auditeurs, les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter EN FAVEUR DE la nomination d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., CPA auditeur, CA, à titre d'auditeurs indépendants de la Société, leur rémunération devant être fixée par le conseil.**

### INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE

De l'information supplémentaire relative à la Société est disponible sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les actionnaires peuvent communiquer avec la Société à l'adresse suivante pour demander des exemplaires des états financiers consolidés et du rapport de gestion de la Société : Secrétaire, Héroux-Devtek inc., bureau 658, Tour Est, Complexe Saint-Charles, 1111, rue Saint-Charles O., Longueuil (Québec) Canada J4K 5G4. Ces documents sont aussi disponibles sur le site Web de la Société, à l'adresse [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com) et sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). L'information financière est fournie dans les états financiers consolidés comparatifs de la Société et dans le rapport de gestion pour son dernier exercice clos.

### APPROBATION

Le contenu et l'envoi de la présente circulaire ont été approuvés par les administrateurs de la Société.

Le secrétaire,

*(s) François Renaud*

François Renaud

Longueuil (Québec)  
Le 20 juin 2017