



## **FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER COMINAR**

---

---

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE  
DES PORTEURS DE PARTS  
ET  
CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS DE LA DIRECTION

---

---

**Le 26 mars 2015**

Table des matières

PARTIE 1 – RENSEIGNEMENTS SUR L’EXERCICE DES DROITS DE VOTE .....	5
1.1 Sollicitation de procurations.....	5
1.2 Propriétaires véritables .....	5
1.3 Nomination des fondés de pouvoir et révocation des procurations .....	6
1.4 Exercice des droits de vote rattachés aux parts.....	6
1.5 Exercice des droits de vote à l’assemblée et quorum .....	7
1.6 Confidentialité et dépouillement des votes.....	7
1.7 Résultats des votes .....	7
1.8 Principaux porteurs de parts.....	8
PARTIE 2 – ORDRE DU JOUR DE L’ASSEMBLÉE .....	9
2.1 Réception des états financiers et du rapport de l’auditeur indépendant .....	9
2.2 Élection des fiduciaires .....	9
2.2.1 Vote à la majorité .....	9
2.2.2 Candidats aux postes de fiduciaires .....	10
2.2.3 Administrateurs communs.....	19
2.2.4 Mandats d’administrateur externes .....	19
2.2.5 Changement de statut .....	20
2.2.6 Relevé des réunions du conseil et de ses comités .....	20
2.2.7 Relevé des présences des fiduciaires aux réunions du conseil et de ses comités .....	21
2.2.8 Information additionnelle au sujet des candidats à un poste de fiduciaire.....	21
2.2.9 Exigences en matière de détention de parts.....	21
2.3 Nomination de l’auditeur indépendant.....	22
2.3.1 Honoraires de l’auditeur indépendant .....	22
PARTIE 3 – DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION.....	23
3.1 Gouvernance en matière de rémunération.....	23
3.1.1 Indépendance des membres.....	23
3.1.2 Compétences des membres .....	23
3.1.3 Rôle du comité de rémunération .....	23
3.1.4 Planification de la relève du chef de la direction .....	24
3.1.5 Conseillers externes indépendants en rémunération.....	24
3.2 Analyse de la rémunération.....	25
3.2.1 Philosophie de rémunération globale.....	25
3.2.2 Gestion des risques en matière de rémunération .....	26
3.2.3 Groupe de référence .....	26
3.2.4 Ce que la politique de rémunération globale vise à récompenser .....	27

3.2.5	Éléments de la politique de rémunération globale .....	27
3.2.6	Liens entre les éléments et les objectifs de la politique de rémunération globale .....	28
3.2.7	Président et chef de la direction .....	29
3.2.8	Autres membres de la haute direction .....	30
3.3	Sommaire de la rémunération globale versée aux membres de la haute direction .....	32
3.3.1	Tableau sommaire de la rémunération .....	33
3.4	Attributions en vertu du plan .....	34
3.4.1	Attributions d'options, de PI et de PD en cours.....	34
3.4.2	Valeur à l'acquisition des options, PI et PD ou valeur gagnée au cours de l'exercice .....	35
3.4.3	Gains réalisés à l'exercice d'options d'achat de parts au cours de l'exercice 2014 .....	35
3.5	Prestations en vertu d'un régime de retraite .....	35
3.6	Achat d'instruments financiers.....	35
3.7	Prestations en cas de cessation d'emploi et de changement de contrôle .....	35
3.7.1	Président et chef de la direction .....	35
3.7.2	Autres membres de la haute direction .....	36
3.8	Rémunération des fiduciaires .....	38
3.8.1	Pratiques de fixation de la rémunération des fiduciaires .....	38
3.8.2	Tableau de la rémunération versée aux fiduciaires en 2014 .....	39
3.8.3	Attributions fondées sur des options aux fiduciaires .....	40
3.9	Informations sur la rémunération fondée sur des titres de capitaux propres .....	40
3.10	Prêts aux fiduciaires, aux membres de la haute direction et aux dirigeants .....	40
PARTIE 4 – PRATIQUES DE GOUVERNANCE .....		40
4.1	Généralités .....	40
4.2	Énoncé des pratiques en matière de gouvernance.....	41
4.3	Renseignements sur le comité d'audit.....	52
4.4	Politique du comité d'audit sur le signalement d'irrégularités .....	52
4.5	Assurance couvrant la responsabilité des fiduciaires et des dirigeants .....	52
PARTIE 5 – AUTRES RENSEIGNEMENTS.....		52
5.1	Généralités .....	52
5.2	Intérêts d'initiés dans des opérations importantes .....	52
5.3	Disponibilité des documents.....	53
5.4	Approbation des fiduciaires .....	53
ANNEXE « A » .....		54
ANNEXE « B » .....		60

## FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER COMINAR



### CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS DE LA DIRECTION AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES PORTEURS DE PARTS

**AVIS EST PAR LA PRÉSENTE DONNÉ** que l'assemblée annuelle (l'« **assemblée** ») des porteurs de parts (les « **porteurs de parts** ») du Fonds de placement immobilier Cominar (le « **FPI** ») aura lieu à l'Hôtel Château Laurier, au 1220, Place George-V Ouest, Québec (Québec), le 12 mai 2015 à 11 h (heure de Québec), aux fins suivantes :

1. **RECEVOIR** les états financiers consolidés du FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, ainsi que le rapport de l'auditeur indépendant s'y rapportant;
2. **ÉLIRE** neuf fiduciaires du FPI;
3. **NOMMER** l'auditeur indépendant et autoriser les fiduciaires du FPI à fixer sa rémunération; et
4. **TRAITER** de toute autre question qui pourra être dûment soumise à l'assemblée où à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

Les questions énoncées ci-dessus aux paragraphes 2 et 3 doivent être approuvées à la majorité des voix exprimées à l'assemblée. La circulaire de sollicitation de procurations de la direction ci-jointe, datée du 26 mars 2015, présente des renseignements supplémentaires concernant les questions inscrites à l'ordre du jour de l'assemblée et fait partie intégrante du présent avis.

Le conseil des fiduciaires du FPI (le « **conseil** ») a fixé au 7 avril 2015 la date de clôture des registres pour déterminer les porteurs de parts habilités à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée et à exercer leurs droits de vote à l'assemblée.

**Les porteurs de parts qui ne peuvent assister à l'assemblée sont invités à remplir, à signer, à dater et à faire parvenir le formulaire de procuration à l'agent des transferts du FPI, Société de fiducie Computershare du Canada, au 100 University Avenue, 9th Floor, Toronto (Ontario), M5J 2Y1. Pour être valables, les formulaires de procuration doivent être reçus au plus tard à 17 h (heure de Québec), le 8 mai 2015 ou, si l'assemblée est ajournée, le dernier jour ouvrable précédant le jour de sa reprise.**

Les porteurs de parts sont invités à assister à l'assemblée; ils auront la possibilité de poser des questions et de rencontrer la direction, le conseil et les autres porteurs de parts. À l'assemblée, le FPI fera également un compte rendu de ses activités pour l'exercice 2014.

**FAIT** à Québec (Québec), le 26 mars 2015.

**PAR ORDRE DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES,**  
Le vice-président exécutif senior et secrétaire,

*(s) Michel Paquet*

## PARTIE 1 – RENSEIGNEMENTS SUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

### 1.1 Sollicitation de procurations

La présente circulaire de sollicitation de procurations de la direction (la « **circulaire** ») est transmise dans le cadre de la sollicitation, par ou pour la direction du Fonds de placement immobilier Cominar (le « **FPI** » ou « **Cominar** »), de procurations devant servir à l'assemblée annuelle (l'« **assemblée** ») des porteurs de parts du FPI (les « **porteurs de parts** ») qui aura lieu le 12 mai 2015 à l'Hôtel Château Laurier, au 1220, Place George-V Ouest, Québec (Québec), à 11 h (heure de Québec), ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, pour les fins énoncées dans l'avis de convocation à l'assemblée ci-joint (l'« **avis** »). La sollicitation se fera principalement par la poste, mais des procurations pourront également être sollicitées en personne ou par téléphone, par télécopieur ou par d'autres moyens électroniques par les fiduciaires du FPI (les « **fiduciaires** »), les dirigeants ou d'autres employés du FPI. Les frais de la sollicitation, le cas échéant, sont à la charge du FPI. Sauf indication contraire, les renseignements fournis aux présentes sont en date du 26 mars 2015.

À la circulaire et à l'avis qui l'accompagne est joint un formulaire de procuration à remplir en vue de l'assemblée.

### 1.2 Propriétaires véritables

Les renseignements figurant sous la présente rubrique sont importants pour les nombreux porteurs dont les parts du FPI (les « **parts** ») ne sont pas immatriculées à leur nom (les « **propriétaires véritables** »). Les parts appartenant en propriété effective à un propriétaire véritable peuvent être immatriculées :

- soit au nom d'un intermédiaire (un « **intermédiaire** »), notamment une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs ou encore un fiduciaire ou un administrateur de REER, de FERR ou de REEE autogérés ou de régimes similaires;
- soit au nom d'une chambre de compensation (comme Services de dépôt et de compensation CDS inc. ou la « **CDS** ») dont l'intermédiaire est un adhérent.

Les droits de vote rattachés aux parts détenues par des courtiers ou par leurs mandataires ou prête-noms ne peuvent être exercés qu'en conformité avec les instructions du propriétaire véritable. En l'absence d'instructions précises, il est interdit aux courtiers ainsi qu'à leurs mandataires et prête-noms d'exercer les droits de vote rattachés aux parts de leurs clients.

Le propriétaire véritable qui reçoit un formulaire d'instructions de vote mais qui souhaite participer et voter à l'assemblée en personne ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir doit :

- se nommer lui-même (ou nommer une autre personne de son choix) comme fondé de pouvoir en inscrivant son nom (ou celui de la personne de son choix) dans l'espace réservé à cette fin dans le formulaire d'instructions de vote;
- s'abstenir de remplir la partie concernant l'exercice des droits de vote puisque son vote sera recueilli à l'assemblée; et
- retourner le formulaire d'instructions de vote suivant les directives qui y sont indiquées.

Le propriétaire véritable doit suivre soigneusement les directives indiquées sur le formulaire d'instructions de vote et s'assurer que les instructions concernant l'exercice des droits de vote rattachés à ses parts soient communiquées à la personne appropriée.

### **1.3 Nomination des fondés de pouvoir et révocation des procurations**

Les porteurs de parts inscrits peuvent voter en personne à l'assemblée ou remplir et retourner le formulaire de procuration ci-joint. Les procurations doivent être signées par les porteurs de parts ou leurs fondés de pouvoir, dûment autorisés par écrit. Pour être valides, les procurations devant être utilisées à l'assemblée doivent être déposées auprès de l'agent des transferts du FPI, Société de fiducie Computershare du Canada (« **Computershare** »), au 100 University Avenue, 9th Floor, Toronto (Ontario), M5J 2Y1, ou au siège social du FPI, au 2820, boulevard Laurier, bureau 850, Québec (Québec), G1V 0C1, au plus tard à 17 h (heure de Québec), le 8 mai 2015 ou, si l'assemblée est ajournée, le dernier jour ouvrable précédant sa reprise.

**Les personnes désignées dans le formulaire de procuration sont des fiduciaires et/ou des dirigeants du FPI. Un porteur de parts peut nommer un fondé de pouvoir autre que les personnes désignées dans le formulaire de procuration, pour qu'il assiste et agisse en son nom à l'assemblée, en inscrivant le nom du fondé de pouvoir de son choix dans l'espace réservé à cette fin dans le formulaire de procuration et en biffant les noms imprimés sur celui-ci ou en utilisant un autre formulaire de procuration approprié.**

Le porteur de parts peut révoquer, en tout temps avant qu'elle ne soit utilisée, une procuration qu'il a accordée en vue de l'assemblée. La procuration peut être révoquée au moyen d'un document portant la signature du porteur de parts ou celle de son fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit; si le porteur de parts est une personne morale, la révocation doit être signée par un dirigeant dûment autorisé par écrit ou, si le porteur de parts est une association, par un fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit. La révocation doit être déposée auprès de Computershare au plus tard le 8 mai 2015 à 17 h, ou précédant la date de reprise en cas d'ajournement, ou auprès du président de l'assemblée, le jour de l'assemblée ou de sa reprise en cas d'ajournement.

Le propriétaire véritable peut révoquer ses instructions de vote en suivant les directives de son courtier.

### **1.4 Exercice des droits de vote rattachés aux parts**

À l'occasion de tout scrutin, les droits de vote rattachés aux parts représentées par des procurations seront exercés ou feront l'objet d'une abstention conformément aux instructions reçues du porteur de parts; si le porteur de parts indique un choix à l'égard de toute question soumise aux délibérations de l'assemblée, les droits de vote rattachés aux parts représentées par des procurations dûment signées seront exercés conformément au choix indiqué.

**En l'absence d'instructions, les fondés de pouvoir préalablement désignés dans le formulaire de procuration ou d'instructions de vote exerceront les droits de vote rattachés aux parts de la façon suivante :**

- (i) EN FAVEUR de l'élection des neuf candidats proposés par la direction au poste de fiduciaire; et**
- (ii) EN FAVEUR de la nomination de l'auditeur indépendant du FPI et l'autorisation donnée aux fiduciaires de fixer sa rémunération.**

Le formulaire de procuration ci-joint confère aux personnes qui y sont désignées un pouvoir discrétionnaire à l'égard de toute modification qui pourrait être apportée aux questions indiquées dans l'avis, ainsi qu'à l'égard de toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'assemblée. Toutefois, si d'autres questions qui ne sont pas actuellement connues des fiduciaires devaient être soumises à l'assemblée, les fondés de pouvoir exerceront selon leur jugement, à l'égard de ces questions, les droits de vote rattachés aux parts représentées par les procurations qui leur sont accordées.

À la date de la circulaire, la direction du FPI n'a connaissance d'aucun changement à l'ordre du jour, ni d'aucune autre question dont l'assemblée pourrait être saisie.

### 1.5 Exercice des droits de vote à l'assemblée et quorum

En date du 26 mars 2015, 167 525 395 parts étaient émises et en circulation. Chaque part confère à son porteur une voix aux assemblées des porteurs de parts. **Seuls les porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 7 avril 2015, date de clôture des registres fixée en vue de l'assemblée, auront le droit de voter à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, en personne ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir.**

Sauf disposition contraire du contrat de fiducie régissant le FPI conclu en date du 31 mars 1998, dans sa version modifiée, complétée ou mise à jour à l'occasion (le « **contrat de fiducie** »), toutes les questions soumises à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement sont tranchées à la majorité des voix dûment exprimées. Le quorum de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement est atteint lorsque au moins deux personnes physiques, dont chacune est un porteur de parts ou le fondé de pouvoir d'un porteur de parts, et qui détiennent ou représentent par procuration ensemble au moins 25 % du nombre total de parts en circulation, sont présentes.

### 1.6 Confidentialité et dépouillement des votes

Afin de protéger le caractère confidentiel du vote, les votes exprimés par les porteurs de parts inscrits sont reçus et compilés aux fins de l'assemblée par Computershare, alors que les votes exprimés par les propriétaires véritables sont compilés et transmis par les intermédiaires à Computershare. Computershare ne remet une copie d'un formulaire de procuration au FPI que si un porteur de parts désire manifestement communiquer son avis personnel à la direction, ou lorsque des exigences légales le justifient.

### 1.7 Résultats des votes

Après l'assemblée, le FPI présentera les résultats des votes sur le site Internet SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Les résultats des votes de l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts du FPI tenue le 13 mai 2014 sont présentés ci-après :

Brève description des questions soumises au vote	Issue du vote	Répartition des voix exprimées			
		En faveur	% en faveur	Abstention	% d'abstention
À l'égard de l'élection de chacun des candidats proposés ci-après à titre de membres du conseil des fiduciaires du FPI pour l'année à venir :					
Robert Després	Approuvé (à main levée)	71 679 559	99.40	430 821	0.60

Brève description des questions soumises au vote	Issue du vote	Répartition des voix exprimées			
		En faveur	% en faveur	Abstention	% d'abstention
Gérard Coulombe	Approuvé (à main levée)	69 957 869	97.01	2 152 511	2.99
Alain Dallaire	Approuvé (à main levée)	71 121 998	98.63	988 382	1.37
Michel Dallaire	Approuvé (à main levée)	71 850 851	99.64	259 529	0.36
Pierre Gingras	Approuvé (à main levée)	71 808 075	99.58	302 305	0.42
Alban D'Amours	Approuvé (à main levée)	71 784 488	99.55	325 892	0.45
Ghislaine Laberge	Approuvé (à main levée)	70 666 612	98.00	1 443 768	2.00
Mary-Ann Bell	Approuvé (à main levée)	70 672 824	98.01	1 437 556	1.99
Johanne M. Lépine	Approuvé (à main levée)	71 832 669	99.61	277 711	0.39
<b>À propos de la nomination des auditeurs du FPI pour l'exercice à venir et de l'autorisation donnée au conseil des fiduciaires du FPI de fixer leur rémunération :</b>	Approuvé (à main levée)	À l'unanimité 100 %			
<b>À l'égard de la résolution approuvant et confirmant les modifications au plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres :</b>	Approuvé (à main levée)	À la majorité			

### 1.8 Principaux porteurs de parts

À la connaissance des fiduciaires et des dirigeants du FPI selon l'information la plus récente disponible, aucune personne n'est propriétaire véritable, directement ou indirectement, d'un nombre de parts représentant plus de 10 % des droits de vote rattachés aux parts en circulation ni n'exerce une emprise sur un tel nombre de parts.

## **PARTIE 2 – ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE**

### **2.1 Réception des états financiers et du rapport de l'auditeur indépendant**

Les états financiers consolidés du FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et le rapport de l'auditeur indépendant s'y rapportant font partie intégrante du rapport annuel 2014 du FPI, et leur approbation par les porteurs de parts n'est pas requise.

### **2.2 Élection des fiduciaires**

Le contrat de fiducie prévoit que l'actif et l'exploitation du FPI sont soumis au contrôle et à l'autorité d'un minimum de neuf et d'un maximum de onze fiduciaires. À l'heure actuelle, le FPI compte neuf fiduciaires. De ce nombre, sept sont réputés des « **fiduciaires indépendants** » (au sens attribué à ce terme sous la rubrique 4.2 « Énoncé des pratiques en matière de gouvernance » de la circulaire), soit MM. Robert Després, Gérard Coulombe, Pierre Gingras, Alban D'Amours, M<sup>mes</sup> Ghislaine Laberge, Mary-Ann Bell et Johanne M. Lépine, dont le mandat prend fin à la levée de l'assemblée. Les autres fiduciaires, soit MM. Alain Dallaire et Michel Dallaire, ne sont pas des fiduciaires indépendants, étant membres de la haute direction du FPI. M. Pierre Gingras ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat à titre de fiduciaire.

Les candidats proposés à l'élection cette année afin de combler les postes de fiduciaires du FPI ont été recommandés au conseil par le comité des candidatures et de gouvernance. Il s'agit de MM. Robert Després, Gérard Coulombe, Michel Dallaire, Alain Dallaire, Alban D'Amours et Michel Thérout ainsi que M<sup>mes</sup> Ghislaine Laberge, Mary-Ann Bell et Johanne M. Lépine. Ils sont tous actuellement fiduciaires, à l'exception de M. Michel Thérout. Des renseignements concernant chacun des candidats proposés à l'élection sont présentés à la rubrique 2.2.2 « Candidats aux postes de fiduciaires » de la circulaire. Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint devant servir à l'assemblée entendent voter **EN FAVEUR** de l'élection de chacun des candidats proposés à titre de fiduciaire, pour un mandat prenant fin à la levée de l'assemblée annuelle des porteurs de parts pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2015, ou jusqu'à ce que leurs remplaçants soient dûment élus ou nommés, ou jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts du FPI, à moins que le porteur de parts n'ait précisé dans le formulaire de procuration qu'il s'abstient d'exercer les droits de vote rattachés à ses parts à l'élection des fiduciaires. Un mécanisme de vote à la majorité est en vigueur aux fins de l'élection des candidats proposés à un poste de fiduciaire. Pour de plus amples renseignements au sujet du vote à la majorité, veuillez consulter la rubrique 2.2.1 « Vote à la majorité » de la circulaire.

La direction ne prévoit pas que l'un des candidats sera incapable d'exercer la fonction de fiduciaire, mais si, pour un motif quelconque, une telle situation se présentait avant l'assemblée, les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint voteront pour un autre candidat proposé par la direction, à moins que le porteur de parts n'ait précisé dans le formulaire de procuration qu'il s'abstient d'exercer les droits de vote rattachés à ses parts à l'élection des fiduciaires.

#### **2.2.1 Vote à la majorité**

Le conseil a adopté une politique sur l'élection à la majorité pour l'élection non contesté des fiduciaires. Cette politique prévoit qu'un candidat au poste de fiduciaire devra être élu par le vote de la majorité des voix exprimées par les porteurs de parts présents ou représentés par procuration à l'assemblée qui exercent leurs droits de vote en faveur de ce candidat. Un candidat au poste de fiduciaire sera réputé ne pas avoir reçu l'appui des porteurs de parts, et ce, même s'il est élu, si le nombre d'abstentions dépasse le nombre de droits de vote exercés en faveur de son élection lors de l'assemblée des porteurs de parts. Dans ce cas, la personne élue dans ces circonstances devra immédiatement remettre sa démission au comité des candidatures et de gouvernance qui l'examinera, pour faire ensuite une recommandation au conseil. Ce dernier examinera la recommandation du comité de candidatures et de gouvernance dans les trente (30) jours suivant le rapport final des scrutateurs quant aux résultats du vote pour l'élection des fiduciaires. Le conseil devra accepter ou refuser la démission remise dans les quatre-vingt-dix (90) jours de l'assemblée des porteurs de parts. Dès qu'une décision aura été prise par le conseil, ce dernier

émettra un communiqué de presse annonçant la démission du fiduciaire ou expliquant les motifs du refus du conseil d'accepter la démission. Cette politique ne s'applique pas dans le cas d'une élection contestée de fiduciaires.

### **2.2.2 Candidats aux postes de fiduciaires**

Les tableaux suivants présentent des renseignements concernant chacun des candidats proposés à l'élection afin de combler les postes de fiduciaire du FPI. Ces informations comprennent notamment un sommaire de leur expérience professionnelle, la liste des comités du FPI dont ils sont membres, leur assiduité aux réunions du conseil et de ses comités au cours du dernier exercice, le total des titres qu'ils détiennent et s'ils respectent les exigences en matière de détention des parts imposées à chaque fiduciaire. On y précise également l'appartenance à des conseils d'autres émetteurs assujettis par le candidat, le cas échéant. Le nombre de parts dont chaque candidat est propriétaire, directement et indirectement, et leur valeur marchande ont été établis en date du 31 décembre 2014. À cette date, le cours de clôture des parts à la Bourse de Toronto était de 18,61 \$.

 <p><b>Robert Després, O.C., G.O.Q.</b> Québec (Québec)</p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Âge : 90 ans</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 1998</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Président du conseil des fiduciaires du FPI		
	<p>M. Robert Després est président de Placements D.R.M. Inc. et président du conseil d'administration de Technologies Obzerv Inc. Il est aussi membre du conseil d'administration de l'Institut national d'optique et de HRS Holdings Inc. Au cours de sa carrière, il a également siégé à de nombreux conseils d'administration, dont celui d'Énergie atomique du Canada limitée, de Camdev Corporation, de Canada Malting Co. Ltd., de CFCF Inc., de Domtar Inc., de la Société Financière Manuvie, de Mitel Corporation, de Compagnie Trust National, de Ressources énergétiques Norcen ltée, de Produits forestiers Alliance Inc., de Provigo Inc., de Sidbec-Dosco Inc. et de Corporation Wajax ltée. M. Després est titulaire d'un baccalauréat et d'une maîtrise en administration de l'Université Laval. Il est membre de l'Ordre des comptables professionnels agréés du Québec (CPA), dont il est FCMA, FCPA et FCGA. Il est également membre <i>Fellow</i> de l'Institut des administrateurs de sociétés et du Collège des administrateurs de sociétés.</p>				
	<p><b>Domaines d'expertise</b> : comptabilité, finance, fusions et acquisitions, gouvernance et gestion.</p>				
	<p><b>Appartenance à des comités du FPI</b> : comité d'audit et comité des candidatures et de gouvernance (président).</p>				
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014<sup>(1)</sup></b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>	
	Conseil des fiduciaires		14 sur 14	100	
	Comité d'audit		4 sur 4	100	
	Comité des candidatures et de gouvernance		2 sur 2	100	
	<b>Total</b>		<b>20 sur 20</b>	<b>100</b>	
	<p>(1) À titre de président du conseil, M. Després participe également aux réunions des comités dont il n'est pas membre.</p>				
<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>					
<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts</b>			
17 000	316 370	Oui			

 <p><b>M<sup>e</sup> Gérard Coulombe, c.r.</b> Montréal (Québec)</p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Âge : 67 ans</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 2007</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Associé, Lavery, de Billy S.E.N.C.R.L.		
	<p>M<sup>e</sup> Gérard Coulombe est associé chez Lavery, de Billy S.E.N.C.R.L., cabinet d'avocats de premier plan, où il pratique le droit des affaires. Il est titulaire d'un diplôme en droit de l'Université d'Ottawa et a fait des études supérieures à l'Université d'Oxford, au Royaume-Uni, où il était un boursier Rhodes. Il est reconnu par LEXPERT comme un chef de file dans les domaines du droit bancaire, du financement des sociétés et des valeurs mobilières. M<sup>e</sup> Coulombe est membre du conseil d'administration des sociétés suivantes : Club de hockey Canadien, Inc., Assurance-vie Banque Nationale, Groupe Banque Nationale Inc., Trust Banque Nationale Inc. et Casavant Frères, S.E.C.</p> <p><b>Domaines d'expertise :</b> droit des affaires et des sociétés, services financiers et gouvernance.</p> <p><b>Appartenance à des comités du FPI :</b> comité de rémunération (président) et comité des candidatures et de gouvernance.</p> <p><b>Appartenance à des conseils d'autres émetteurs assujettis :</b> Banque Nationale du Canada (TSX).</p>				
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>	
	Conseil des fiduciaires		14 sur 14	100	
	Comité de rémunération		2 sur 2	100	
	Comité des candidatures et de gouvernance		2 sur 2	100	
	<b>Total</b>		<b>18 sur 18</b>	<b>100</b>	
	<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>				
	<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014</b> <b>Cible : 2 000 parts</b>		
	3 209	59 720	Oui		

 <p><b>Alain Dallaire</b> Québec (Québec)</p> <p>Âge : 45 ans</p> <p>Non indépendant</p> <p>Fiduciaire depuis : 2006</p>	<b>Fonction principale</b>		Vice-président exécutif, exploitation – bureau et industriel et gestion d’actifs du FPI		
	<p>M. Alain Dallaire est vice-président exécutif, exploitation – bureau et industriel et gestion d’actifs. Il a été vice-président exécutif, exploitation de 2008 à 2014. De 2005 à 2008, il a été vice-président exécutif, opérations commerciales et location du FPI. Il possède une vaste expérience dans le domaine immobilier et une expertise dans toute la gamme des activités liées à la location du FPI. M. Dallaire est également administrateur de Groupe Dallaire inc. depuis le 30 juin 2005.</p> <p><b>Domaines d’expertise</b> : immobilier, location et gestion.</p>				
	<b>Présences aux réunions au cours de l’exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>	
	Conseil des fiduciaires		10 sur 14	71	
	<b>Total</b>		<b>10 sur 14</b>	<b>71</b>	
	<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>				
	<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l’exercice 2014</b> <b>Cible : 2 000 parts</b>		
	8 745 196 <sup>(1)</sup>	162 748 098	Oui		
	<p>(1) Comprend 8 277 175 parts du FPI détenues par AM Total Investissements, société en nom collectif (« <b>AM Total Investissements</b> »). Les parts de AM Total Investissements sont indirectement détenues par Groupe Dallaire Inc. (« <b>GDI</b> ») et 32 435 parts du FPI détenues par Fiducie immobilière Dallaire (2006). Les actions de GDI sont détenues par les enfants de feu Jules Dallaire, dont MM. Michel Dallaire et Alain Dallaire, et des fiducies familiales reliées. De plus, 357 000 parts du FPI sont détenues par la Fiducie testamentaire Jules Dallaire, dont les fiduciaires sont MM. Michel Dallaire, Alain Dallaire et Michel Paquet. M. Alain Dallaire détient personnellement et directement 78 586 parts du FPI d’une valeur de 1 462 485,46 \$.</p>				

 <p><b>Michel Dallaire,</b> <b>ing.</b> Québec (Québec)</p> <p><b>Âge : 53 ans</b></p> <p><b>Non indépendant</b></p> <p><b>Fiduciaire</b> <b>depuis : 1998</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Président et chef de la direction du FPI	
	<p>M. Michel Dallaire est président et chef de la direction du FPI depuis avril 2005. Il possède plus de 20 ans d'expérience au sein de Cominar, où il a été président et chef de l'exploitation de 2003 à 2005 et vice-président exécutif, exploitation jusqu'en 2003. Avant d'entrer au service de Cominar, il a travaillé à titre d'ingénieur au sein du cabinet de génie-conseil Dupuis Côté, de Québec. M. Dallaire détient un baccalauréat ès sciences de l'Université Laval et est membre de l'Ordre des ingénieurs du Québec. M. Dallaire est également président du conseil de Groupe Dallaire inc. depuis le 30 juin 2005.</p> <p><b>Domaines d'expertise :</b> immobilier, construction, fusions et acquisitions, développement, finance et gestion.</p>			
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>
	Conseil des fiduciaires		14 sur 14	100
	<b>Total</b>		<b>14 sur 14</b>	<b>100</b>
	<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>			
	<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts</b>	
	8 814 073 <sup>(1)</sup>	164 029 899	Oui	
	<p>(1) Comprend 8 277 175 parts du FPI détenues par AM Total Investissements. Les parts de AM Total Investissements sont indirectement détenues par GDI et 32 435 parts du FPI détenues par Fiducie immobilière Dallaire (2006). Les actions de GDI sont détenues par les enfants de feu Jules Dallaire, dont MM. Michel Dallaire et Alain Dallaire, et des fiducies familiales reliées. De plus, 357 000 parts du FPI sont détenues par la Fiducie testamentaire Jules Dallaire, dont les fiduciaires sont MM. Michel Dallaire, Alain Dallaire et Michel Paquet. M. Michel Dallaire détient personnellement et directement 147 463 parts du FPI d'une valeur de 2 744 286,43 \$.</p>			

 <p><b>Alban D'Amours, M.C., G.O.Q., Fellow Adm. A.</b> Québec (Québec)</p> <p><b>Âge : 74 ans</b></p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 2009</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Administrateur de sociétés	
	<p>M. Alban D'Amours a été président et chef de la direction du Mouvement des caisses Desjardins de 2000 à 2008. En 1988, il est entré au service de la Confédération des Caisses Desjardins, où il a occupé différents postes de direction. Il a occupé différents postes dans la fonction publique du Québec, dont ceux de sous-ministre associé à l'Énergie et de sous-ministre du Revenu. Professeur titulaire en sciences économiques à l'Université de Sherbrooke, M. D'Amours a terminé des études de doctorat avec une spécialisation en politique monétaire, finances publiques et économétrie.</p> <p>Il est président d'honneur de la Confédération Internationale des Banques Populaires, membre du conseil d'administration de la Fondation Lucie et André Chagnon et de GenePOC Inc., ancien membre du conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec et ancien président du conseil d'administration de l'Université de Sherbrooke, de la Télé-Université (UQ) et du Centre Hospitalier Universitaire de Québec.</p> <p><b>Domaines d'expertise :</b> finance, économie, comptabilité, gouvernance et gestion, régimes de retraite.</p> <p><b>Appartenance à des comités du FPI :</b> comité d'investissement et comité d'audit (président).</p>			
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>
	Conseil des fiduciaires		13 sur 14	92
	Comité d'audit		4 sur 4	100
	Comité d'investissement		4 sur 4	100
	<b>Total</b>		<b>21 sur 22</b>	<b>95</b>
	<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>			
	<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014</b> <b>Cible : 2 000 parts</b>	
	8 182	152 267	Oui	

 <p><b>Ghislaine Laberge, ASC</b> Longueuil (Québec)</p> <p><b>Âge : 70 ans</b></p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 1998</b></p>	<p><b>Fonction principale</b> Administratrice de sociétés</p>															
	<p>M<sup>me</sup> Ghislaine Laberge a été vice-présidente, Placements hypothécaires, chez Assurance-vie Desjardins de 1992 à 1994. De 1987 à 1992, elle a été vice-présidente, Placements hypothécaires, de la Caisse de dépôt et placement du Québec. Depuis 1993, M<sup>me</sup> Laberge a été membre de plusieurs conseils d'administration de filiales de la Caisse de dépôt et placement du Québec, dont Cadim Inc., Hypothèques CDPQ Inc., N45 Inc. et Otéra Holding Inc. Elle est également administratrice de sociétés certifiée.</p> <p><b>Domaines d'expertise :</b> immobilier, finance et fusions et acquisitions.</p> <p><b>Appartenance à des comités du FPI :</b> comité de rémunération et comité d'investissement.</p>															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</th> <th>N<sup>bre</sup></th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Conseil des fiduciaires</td> <td>13 sur 14</td> <td>92</td> </tr> <tr> <td>Comité de rémunération</td> <td>2 sur 2</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Comité d'investissement</td> <td>4 sur 4</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>19 sur 20</b></td> <td><b>95</b></td> </tr> </tbody> </table>	Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014	N <sup>bre</sup>	%	Conseil des fiduciaires	13 sur 14	92	Comité de rémunération	2 sur 2	100	Comité d'investissement	4 sur 4	100	<b>Total</b>	<b>19 sur 20</b>	<b>95</b>
Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014	N <sup>bre</sup>	%														
Conseil des fiduciaires	13 sur 14	92														
Comité de rémunération	2 sur 2	100														
Comité d'investissement	4 sur 4	100														
<b>Total</b>	<b>19 sur 20</b>	<b>95</b>														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</th> </tr> <tr> <th>Parts (N<sup>bre</sup>)</th> <th>Valeur marchande totale des parts (\$)</th> <th>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8 439</td> <td>157 050</td> <td>Oui</td> </tr> </tbody> </table>	Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014			Parts (N <sup>bre</sup> )	Valeur marchande totale des parts (\$)	Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts	8 439	157 050	Oui						
Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014																
Parts (N <sup>bre</sup> )	Valeur marchande totale des parts (\$)	Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts														
8 439	157 050	Oui														

 <p><b>Mary-Ann Bell, ing., M.Sc., ASC</b> Montréal (Québec)</p> <p><b>Âge : 55 ans</b></p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 2012</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Administratrice de sociétés	
	<p>M<sup>me</sup> Mary-Ann Bell a œuvré dans le secteur des télécommunications pendant plus de 30 ans. Diplômée en génie industriel de l'École Polytechnique de Montréal (1982) et titulaire d'une maîtrise en sciences de l'Institut National de la Recherche scientifique (1986), elle a entrepris sa carrière à Bell Canada en 1982 où elle a occupé divers postes opérationnels et financiers dont celui de première vice-présidente - Service à la clientèle de 2003 à 2006; en 2006, elle a participé à la création de la société Bell Aliant où elle était jusqu'à tout récemment (2014) première vice-présidente pour le Québec et l'Ontario. Administratrice de sociétés certifiée et membre de l'Institut des administrateurs de sociétés, M<sup>me</sup> Bell siège à divers conseils d'administration depuis plus de 14 ans et possède plusieurs années d'expérience au sein de comités d'audit.</p> <p><b>Domaines d'expertise :</b> technologie de l'information, gestion d'unités d'affaires avec profits et pertes.</p> <p><b>Appartenance à des comités du FPI :</b> comité d'audit et comité de rémunération.</p> <p><b>Appartenance à des conseils d'autres émetteurs assujettis :</b> Valener inc., Gaz Métro inc. et NAV Canada.<sup>(1)</sup></p> <p><i>(1) M<sup>me</sup> Bell a été élue membre du conseil de Valener inc. le 10 janvier 2014, de Gaz Métro inc. le 10 mars 2014 et de NAV Canada le 30 mai 2014.</i></p>			
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>
	Conseil des fiduciaires		14 sur 14	100
	Comité d'audit		4 sur 4	100
Comité de rémunération		2 sur 2	100	
<b>Total</b>		<b>20 sur 20</b>	<b>100</b>	
<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>				
<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014 Cible : 2 000 parts</b>		
4 301	80 042	Oui		

 <p><b>Johanne M. Lépine</b> Montréal (Québec)</p> <p><b>Âge : 61 ans</b></p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Fiduciaire depuis : 2013</b></p>	<b>Fonction principale</b>		Présidente et chef de la direction d'Aon Parizeau inc.		
	<p>M<sup>me</sup> Johanne M. Lépine est présidente et chef de la direction d'Aon Parizeau inc. depuis 2002. Elle a occupé de 2011 à 2014 le poste de chef de l'Est du Canada, responsable des opérations de courtage d'assurance et de gestion des risques pour l'Ontario, le Québec et les provinces de l'Atlantique. Elle est membre du comité exécutif canadien d'Aon Reed Stenhouse. Elle a été nommée première vice-présidente et présidente du conseil d'Aon Reed Stenhouse en janvier 2015.</p> <p><b>Domaines d'expertise</b> : gestion des risques, assurances générales, administration.</p> <p><b>Appartenance à des comités du FPI</b> : comité d'audit et comité des candidatures et de gouvernance.</p>				
	<b>Présences aux réunions au cours de l'exercice 2014</b>		<b>N<sup>bre</sup></b>	<b>%</b>	
	Conseil des fiduciaires		14 sur 14	100	
	Comité d'audit		4 sur 4	100	
	Comité des candidatures et de gouvernance		2 sur 2	100	
	<b>Total</b>		<b>20 sur 20</b>	<b>100</b>	
	<b>Titres détenus ou sur lesquels une emprise est exercée au 31 décembre 2014</b>				
	<b>Parts (N<sup>bre</sup>)</b>	<b>Valeur marchande totale des parts (\$)</b>	<b>Respecte les exigences en matière de détention de parts pour l'exercice 2014</b> <b>Cible : 2 000 parts</b>		
	-	-	Oui <sup>(1)</sup>		
<p>(1) Depuis sa nomination à titre de fiduciaire du FPI le 15 mai 2013, M<sup>me</sup> Lépine ne détient pas, directement ou indirectement, de participation dans le FPI sous forme de parts, conformément au contrat de fiducie, qui prévoit que, en tout temps, au moins un fiduciaire ne doit pas détenir de parts.</p>					

 <p><b>Michel Théroux,</b> <b>FCPA, FCA</b> Boucherville (Québec)</p> <p><b>Âge : 67 ans</b></p> <p><b>Indépendant</b></p> <p><b>Nouveau candidat</b></p>	<b>Fonction principale</b>	Administrateur de sociétés
	<p>M. Michel Théroux a été président de Jas A. Ogilvy inc. de janvier 1988 à juin 2012. Il a également été président de la compagnie immobilière Equidev inc. de 1988 à 1997. De 1984 à 1987, M. Théroux a été membre du Comité sur la fiscalité de l'Ordre des comptables agréés du Québec (l' « <b>Ordre</b> »). De 1995 à 1998, il siège au Comité des CA en affaires et en industrie et il en devient le président en 1998 pour un mandat de deux ans. Depuis 1998, il est membre du Bureau de l'Ordre et, de plus, il siège au Comité des finances dont il est devenu le président en 2000. Cette même année, il est également devenu membre du Comité administratif. En 2003, il accède au poste de vice-président du Conseil de l'Ordre. De 2005 à 2007, il est nommé Président du conseil de l'Ordre. Par la suite, il se joint au Comité sur les relations gouvernementales de l'Ordre ainsi qu'au conseil de la Fondation des comptables agréés du Québec. Depuis 2010, il est membre du conseil de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) en tant que représentant du Québec et depuis janvier 2013, il est membre du conseil d'administration des Comptables Professionnels Agréés du Canada (CPA). En août 2014, il devient membre du conseil d'administration du Groupe Optimum inc.</p> <p>M. Théroux obtient une licence en sciences commerciales et comptables de l'École des Hautes Études Commerciales en 1970. Il devient comptable agréé en 1972 et obtient le titre de FCA en 2004. Il enseigne également la fiscalité à l'École des Hautes Études Commerciales de Montréal de 1972 à 1981, et la comptabilité à l'École Polytechnique de Montréal de 1972 à 1974.</p> <p>Finalement, il a été directeur et associé en fiscalité de la firme Samson, Bélair, Deloitte et Touche de 1972 à 1988.</p> <p><b>Domaines d'expertise</b> : comptabilité, fiscalité, finance, immobilier et commerce de détail.</p>	

Chacun des candidats au poste de fiduciaire nommés ci-dessus a exercé sa fonction principale pendant les cinq dernières années, à l'exception de M<sup>me</sup> Mary-Ann Bell, qui est devenue administratrice de sociétés depuis qu'elle a quitté son poste de première vice-présidente pour le Québec et l'Ontario de Bell Aliant en 2014 ainsi que M<sup>me</sup> Johanne M. Lépine, qui est première vice-présidente et présidente du conseil d'Aon Reed Stenhouse depuis 2015.

En date du 26 mars 2015, la direction du FPI et les fiduciaires (25 personnes) étaient propriétaires véritables de 9 177 831 parts ou exerçaient une emprise sur un tel nombre de parts, ce qui représentait alors environ 5,5 % des parts émises et en circulation.

### 2.2.3 Administrateurs communs

Le comité des candidatures et de gouvernance du conseil a examiné la participation des fiduciaires du FPI aux conseils d'autres émetteurs assujettis et établi qu'il n'y a pas d'administrateurs communs, c'est-à-dire que deux fiduciaires ou plus ne siègent pas ensemble au conseil d'un autre émetteur assujetti.

### 2.2.4 Mandats d'administrateur externes

Les fiduciaires doivent informer le président du conseil ou le président du comité des candidatures et de gouvernance avant d'accepter une invitation à siéger à un autre conseil d'administration que celui du FPI.

L'invitation est alors évaluée à savoir si le fiduciaire, en cas d'acceptation, se place en situation de conflit d'intérêts et s'il demeure apte à remplir ses fonctions de fiduciaire du FPI. Le conseil est d'avis qu'un fiduciaire qui siège au conseil d'administration d'un autre émetteur assujéti ne nuit pas nécessairement de ce fait à sa capacité d'agir dans l'intérêt du FPI.

### 2.2.5 Changement de statut

Les fiduciaires doivent communiquer sans délai au président du conseil tout changement dans leur situation professionnelle ou personnelle susceptible d'avoir un impact sur leur rôle de fiduciaire, de même que toute situation susceptible également de le placer en conflit d'intérêts. Le président du conseil fait ensuite rapport au conseil avec les recommandations appropriées.

### 2.2.6 Relevé des réunions du conseil et de ses comités

Au cours de l'exercice 2014, le conseil et ses comités ont tenu le nombre suivant de réunions :

Conseil des fiduciaires	14
Comité d'audit (« <b>CA</b> »)	4
Comité des candidatures et de gouvernance (« <b>CCG</b> »)	2
Comité d'investissement (« <b>CI</b> »)	4
Comité de rémunération (« <b>CR</b> »)	<u>2</u>
<b>Total :</b>	26

## 2.2.7 Relevé des présences des fiduciaires aux réunions du conseil et de ses comités

Dans l'ensemble, la présence de tous les fiduciaires aux réunions du conseil et de ses comités s'élève à 95,8 %. Un relevé des présences de chaque fiduciaire aux réunions du conseil et de ses comités, selon le cas, figure ci-dessous.

Fiduciaire	Présences aux réunions du conseil		Présences aux réunions des comités	
Robert Després	14 sur 14	100 %	6 sur 6	100 %
Michel Dallaire	14 sur 14	100 %	s.o.	s.o.
Alain Dallaire	10 sur 14	71 %	s.o.	s.o.
Pierre Gingras <sup>(1)</sup>	13 sur 14	92 %	4 sur 4	100 %
Gérard Coulombe	14 sur 14	100 %	4 sur 4	100 %
Ghislaine Laberge	13 sur 14	92 %	6 sur 6	100 %
Alban D'Amours	13 sur 14	92 %	8 sur 8	100 %
Mary-Ann Bell	14 sur 14	100 %	6 sur 6	100 %
Johanne M. Lépine	14 sur 14	100 %	6 sur 6	100 %
<b>Relevé de présences</b>	conseil	94 %	CA	100 %
			CI	100 %
			CCG	100 %
			CR	100 %

(1) Le mandat de M. Gingras prend fin à la levée de l'assemblée des porteurs de parts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014.

## 2.2.8 Information additionnelle au sujet des candidats à un poste de fiduciaire

À la connaissance du FPI, aucun des candidats à l'élection aux postes de fiduciaire du FPI n'est, à la date de la circulaire, ou n'a été, au cours des 10 années précédant cette date, administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société, y compris le FPI, qui, pendant que le candidat exerçait les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances, ou après que le candidat ait cessé d'exercer les fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances et découlant d'un événement survenu pendant qu'il exerçait ces fonctions, a fait l'objet d'une des ordonnances suivantes qui a été en vigueur plus de 30 jours consécutifs, à savoir, de toute interdiction d'opérations ou de toute ordonnance assimilable à une interdiction d'opérations, ou de toute ordonnance qui prive la société visée du droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières.

À la connaissance du FPI, aucun candidat au poste de fiduciaire du FPI n'est, à la date de la circulaire, ou n'a été, au cours des 10 années précédant cette date, administrateur ou membre de la haute direction d'une société, y compris le FPI, qui, pendant qu'il exerçait cette fonction ou dans l'année suivant la cessation de cette fonction, a fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, 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 fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou aucun séquestre, séquestre-gérant ou syndic de faillite n'a été nommé pour détenir ses biens, à l'exception de M<sup>e</sup> Gérard Coulombe, qui a siégé jusqu'au 28 septembre 2005 au conseil d'administration de Centre International de Gestion de Projets G.P., une société sans but lucratif qui a fait faillite le 29 septembre 2005 et qui a été libérée de la faillite le 4 avril 2008.

## 2.2.9 Exigences en matière de détention de parts

Le conseil a adopté des exigences concernant la détention minimale de parts pour les fiduciaires afin de préserver la confiance des porteurs de parts et de s'assurer que les intérêts des fiduciaires sont alignés sur ceux des porteurs de parts. En vertu de la politique initiale, chaque fiduciaire devait détenir au moins

2 000 parts avant le troisième anniversaire de son élection. Ces exigences en matière de détention de parts ont fait l'objet d'une récente révision. À compter de 2015, chaque fiduciaire est tenu de détenir un nombre de parts équivalent à au moins trois (3) fois sa rémunération annuelle de base, lequel nombre de parts devra être acquis avant le cinquième anniversaire de son élection ou de l'entrée en vigueur des présentes exigences. De plus, le contrat de fiducie prévoit qu'en tout temps, il doit y avoir au moins un fiduciaire qui ne détient pas, directement ou indirectement, de parts. Depuis son élection à titre de fiduciaire du FPI le 15 mai 2013, M<sup>me</sup> Johanne M. Lépine est la fiduciaire qui ne détient pas, directement ou indirectement, de parts conformément au contrat de fiducie. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, tous les fiduciaires ont satisfait aux exigences de détention minimale prévues à la politique initiale.

### **2.3 Nomination de l'auditeur indépendant**

Comme à chaque exercice, le comité d'audit a procédé à une évaluation de la qualité des services du cabinet de comptables agréés PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeurs indépendants du FPI. Cette évaluation s'est appuyée notamment sur le plan d'audit déposé, la nature des interventions et les rapports présentés au comité.

Compte tenu des résultats satisfaisants de cette évaluation, le comité d'audit et le conseil recommandent de voter **EN FAVEUR** de la nomination du cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, à titre d'auditeur indépendant du FPI jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts et que sa rémunération soit fixée par le conseil. PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant du FPI depuis le 18 mai 2010. Le comité d'audit procède tous les cinq ans à la réévaluation systématique et en profondeur de la pertinence de modifier l'attribution du mandat d'audit externe.

La résolution portant sur la nomination de l'auditeur indépendant doit être adoptée à la majorité des voix exprimées par les porteurs de parts présents ou représentés par des fondés de pouvoir et habiles à voter à l'assemblée.

#### **2.3.1 Honoraires de l'auditeur indépendant**

Chaque année, le comité d'audit recommande au conseil d'approuver les honoraires à verser à l'auditeur indépendant.

Le tableau suivant présente les honoraires que PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, a facturés au FPI pour divers services rendus au cours des deux derniers exercices.

	<b>Exercice 2014 (\$)</b>	<b>Exercice 2013 (\$)</b>
Honoraires d'audit	660 180	736 347
Honoraires pour services liés à l'audit	225 537	103 975
Honoraires pour services fiscaux	168 065	283 328
Autres honoraires	-	45 805
<b>Total :</b>	<b>1 053 782</b>	<b>1 169 455</b>

Le comité d'audit a adopté une politique concernant l'approbation préalable de tous les services fournis par l'auditeur indépendant. Un rapport portant sur l'ensemble des services fournis par l'auditeur indépendant du FPI est présenté à chaque réunion du comité d'audit.

### **PARTIE 3 – DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION**

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

##### **3.1.1 Indépendance des membres**

Le comité de rémunération se compose exclusivement de fiduciaires indépendants, au sens des normes établies par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « **ACVM** »). Les membres du comité sont M<sup>e</sup> Gérard Coulombe, qui en est le président, M<sup>me</sup> Ghislaine Laberge et M<sup>me</sup> Mary-Ann Bell.

##### **3.1.2 Compétences des membres**

Tous les membres du comité de rémunération possèdent des compétences en matière de ressources humaines, de rémunération et de gestion des risques grâce à l'expérience qu'ils ont acquise dans le cadre de leurs fonctions, de leurs mandats d'administrateur ou de fiduciaire, ou dans le cadre de leur formation. Plus particulièrement, M<sup>e</sup> Gérard Coulombe siège au conseil d'administration de la Banque Nationale du Canada (la « **Banque** ») depuis 1994 et il est membre du comité des ressources humaines et président du comité de révision et de gouvernance de la Banque. M<sup>me</sup> Ghislaine Laberge a occupé divers postes de direction chez Desjardins et à la Caisse de dépôt et placement du Québec. M<sup>me</sup> Mary-Ann Bell a travaillé en étroite collaboration avec les équipes de ressources humaines d'un émetteur assujéti important au cours des vingt dernières années. Elle est également membre du comité d'audit du FPI, ce qui lui permet de prendre en compte la gestion prudente des risques dans son évaluation de la rémunération. Ceci apporte à ces fiduciaires une vue d'ensemble et leur permet de faire les comparaisons nécessaires parmi les enjeux rencontrés.

##### **3.1.3 Rôle du comité de rémunération**

Le comité de rémunération assiste le conseil dans l'exercice de ses fonctions relatives aux ressources humaines et de ses responsabilités de gouvernance relatives à la rémunération. Le comité de rémunération met en place et surveille les politiques et pratiques en matière de rémunération de la haute direction du FPI. Il s'assure également que les politiques et programmes de rémunération mis en œuvre favorisent l'atteinte des objectifs stratégiques et financiers du FPI sans toutefois compromettre sa viabilité et sa solvabilité.

Les fonctions et les responsabilités du comité de rémunération sont plus amplement décrites à son mandat, qui est révisé périodiquement afin de s'assurer qu'il répond aux objectifs stratégiques et financiers du FPI.

Le mandat du comité de rémunération comporte les volets principaux suivants : il revoit les politiques, il examine les programmes et pratiques de rémunération, la performance et la rémunération du président et chef de la direction et celles des autres membres de la haute direction et revoit la planification de la relève. Le comité s'assure que les programmes de rémunération sont en adéquation avec les normes de gouvernance et favorisent une saine gestion des risques.

#### **3.1.4 Planification de la relève du chef de la direction**

Le conseil et le comité de rémunération estiment que la planification de la relève est fondamentale pour le FPI. À cette fin, le FPI travaille à favoriser le perfectionnement du leadership au sein du FPI et à identifier des candidats de talent.

Ainsi, le comité de rémunération a la responsabilité de la planification de la relève du chef de la direction. Conformément à sa charte et à la demande du conseil, le comité de rémunération formule des recommandations au conseil en ce qui concerne la relève de la direction, y compris sur ce qui suit : (i) les politiques et les principes relatifs au choix du chef de la direction et à l'examen du rendement concernant les successeurs possibles pour le poste de chef de la direction; et (ii) les politiques relatives à la relève en cas d'urgence du chef de la direction. De plus, le comité de rémunération revoit périodiquement le plan de relève du FPI, lequel est axé sur le chef de la direction et l'équipe de haute direction. Dans le cadre de ce mandat, les membres du comité de rémunération rencontrent le chef de la direction afin d'examiner et de mettre à jour le plan de relève. Le plan prévoit entre autres des candidats de relève pour les postes de haute direction et fait état des qualités et expériences pertinentes que chacun de ces candidats doit posséder afin d'être entièrement prêt à occuper un poste de haute direction.

#### **3.1.5 Conseillers externes indépendants en rémunération**

Le comité de rémunération a le pouvoir de retenir les services de conseillers externes indépendants appelés à l'appuyer dans l'exercice de ses fonctions et à lui fournir l'information nécessaire sur les tendances et pratiques de son groupe de référence en matière de politiques et programmes de rémunération de même que des observations sur le positionnement de la rémunération des membres de la haute direction et des autres dirigeants du FPI.

Pour l'exercice 2014, le comité de rémunération a retenu les services du conseiller en rémunération Aon Hewitt (« **Aon** »), qui est le fournisseur de services du comité de rémunération en ce qui a trait à la rémunération des membres de la haute direction, des autres dirigeants et des fiduciaires du FPI depuis 2007. Dans le cadre de son mandat, Aon a validé la compétitivité de la philosophie de rémunération globale des postes occupés par les membres de la haute direction et des autres dirigeants par rapport à celle que versent les entreprises du groupe de référence du FPI. Les recommandations d'Aon ont été prises en considération dans la détermination de la rémunération des membres de la haute direction et des autres dirigeants pour l'exercice 2014.

Frais relatifs à l'exercice 2014			Frais relatifs à l'exercice 2013		
Conseiller externe	Rémunération de la haute direction – honoraires	Total	Conseiller externe	Rémunération de la haute direction – honoraires	Total
Aon	10 450 \$	10 450 \$	Aon	12 000 \$	12 000 \$

### 3.2 Analyse de la rémunération

L'analyse présentée ci-après expose les principes qui sous-tendent la rémunération des membres de la haute direction du FPI.

Pour bien comprendre les pratiques de rémunération du FPI, il convient de lire cet exposé à la lumière des tableaux qui y figurent et des notes qui les accompagnent.

#### 3.2.1 Philosophie de rémunération globale

Au sein du FPI, la rémunération joue un rôle important pour recruter, motiver et maintenir en poste les membres clés de l'équipe de direction, qui sont essentiels au succès du FPI et à l'accroissement de la valeur pour les porteurs de parts. Le FPI est déterminé à maintenir une politique de rémunération qui stimule le rendement, qui est concurrentielle et qui encourage la propriété de parts. Le FPI cherche à recruter et à maintenir en poste des dirigeants compétents et motivés afin de réaliser sa mission commerciale. Il considère les compétences et la performance comme des facteurs clés dans la progression de ses dirigeants et la détermination de leur rémunération globale. Le FPI désire rémunérer ses dirigeants de manière juste et équitable en prenant en considération ce qui suit :

- le niveau de responsabilité de chaque poste;
- la rémunération offerte dans le marché pour des postes comparables;
- le rendement et la contribution individuelle à la réalisation de la mission commerciale du FPI; et
- la capacité de payer du FPI.

La politique de rémunération du FPI vise à positionner la rémunération globale offerte aux membres de la haute direction afin d'assurer l'équité externe par rapport à celle offerte par le groupe de référence.

Elle vise également à positionner la rémunération globale offerte à chaque membre de la haute direction par rapport à celle offerte aux autres membres de la direction afin d'assurer l'équité interne qui repose sur des processus d'évaluation des emplois, de gestion des salaires et de gestion du rendement.

Dans son examen des pratiques et des niveaux de rémunération du groupe de référence, le comité de rémunération tient également compte des résultats financiers cibles du FPI.

Chaque année, le comité de rémunération examine la compétitivité de la rémunération globale des membres de la haute direction et revoit l'étude de rémunération globale effectuée par les conseillers externes indépendants mandatés à cette fin. Il reçoit les recommandations du président et chef de la direction concernant la rémunération des autres membres de la haute direction, puis les analyse afin de faire ses recommandations au conseil.

### **3.2.2 Gestion des risques en matière de rémunération**

Le FPI considère la gouvernance des risques comme un élément indissociable de son développement et elle en préconise une gestion harmonisée à sa stratégie d'acquisition et de développement des affaires. Le cadre de gestion des risques a pour objectif de donner l'assurance raisonnable que les risques encourus n'excèdent pas les seuils acceptables et qu'ils contribuent à la création de valeur pour les porteurs de parts.

Chaque année, sauf si les circonstances justifient que le comité de rémunération se réunisse plus souvent, il s'assure que la politique de rémunération globale du FPI favorise l'atteinte de ses objectifs d'entreprise sans compromettre sa viabilité, sa solvabilité et sa réputation et en fait ensuite rapport au conseil. En plus de s'assurer que la rémunération versée respecte l'équité externe et l'équité interne, le comité de rémunération et le conseil veillent à ce que le FPI maintienne une cohérence et un équilibre entre le rendement attendu, la gestion des risques et la rémunération.

Dans le cadre de son rôle de surveillance des risques liés à la rémunération, le comité s'assure que les politiques et programmes de rémunération globale n'incitent pas les membres de la haute direction à exposer le FPI à des risques démesurés, notamment en favorisant l'atteinte d'objectifs à court terme au détriment de la performance à long terme du FPI, et qui outrepasseraient les balises de tolérance au risque du FPI. De concert avec le comité de rémunération, le conseil veille à ce que la proportion de la rémunération globale attribuable aux programmes d'intéressement à long terme soit égale ou supérieure à celle attribuable au programme d'intéressement à court terme.

Une portion importante de la prime d'intéressement à long terme des membres de la haute direction est différée. Les parts incessibles sont acquises en totalité après trois ans. L'acquisition des parts différées et des options s'étale sur trois ans à raison de 33 $\frac{1}{3}$  % par année et les options expirent après cinq ans.

La combinaison de la rémunération octroyée en espèces et en titres de capitaux propres varie en fonction du poste et le pourcentage de la rémunération attribuée sous la forme de titres de capitaux propres augmente selon le niveau des fonctions et l'incidence sur les risques :

- la rémunération différée cible du président et chef de la direction était fixée à 150 %; et
- la rémunération différée cible des autres membres de la haute direction était fixée entre 45 % et 95 %.

### **3.2.3 Groupe de référence**

Le comité de rémunération effectue chaque année une mise à jour de la politique de rémunération globale afin d'établir sa position concurrentielle par rapport à la rémunération offerte par le groupe de référence.

Le groupe de référence utilisé pour établir la valeur de la rémunération se compose de fonds de placement immobilier et d'une société canadienne du secteur immobilier dont la nature et la taille des activités sont comparables à celles du FPI et possédant généralement les caractéristiques suivantes :

- ce sont des sociétés ouvertes qui évoluent dans le secteur immobilier; et
- elles ont une complexité et une taille semblable à celle du FPI.

Pour l'exercice 2014, le groupe de référence est composé des sociétés suivantes<sup>1)</sup> :

Fonds de placement immobilier		Société
Allied Properties REIT	Canadian REIT	First Capital Realty
Boardwalk Real REIT	H& R REIT	
Calloway REIT	Northern Property REIT	
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	FPI RioCan	

(1) Les sources d'information sur le groupe de référence proviennent de données compilées par Aon dans son rapport de novembre 2013 pour l'exercice 2014 selon son expérience en consultation et de diverses études réalisées pour le compte de leurs clients de même que de données publiées dans les circulaires de sollicitation de procurations des sociétés faisant partie du groupe de référence.

Ce groupe d'entités constitue le « **groupe de référence** ».

### 3.2.4 Ce que la politique de rémunération globale vise à récompenser

La politique de rémunération globale du FPI est conçue de manière à récompenser pour les services rendus par les membres de la haute direction et des autres dirigeants, et à les encourager à mettre en œuvre des stratégies à court et à long termes visant à assurer la croissance des distributions et la valeur pour les porteurs de parts du FPI.

### 3.2.5 Éléments de la politique de rémunération globale

La rémunération globale des membres de la haute direction du FPI se compose des éléments suivants :

- la rémunération fixe est constituée du salaire de base et des avantages sociaux, et elle vise à se comparer au groupe de référence à l'intérieur duquel le FPI exerce ses activités;
- la rémunération variable est constituée des programmes d'intéressement suivants, qui prennent en considération la performance à court et à long termes :
  - un programme d'intéressement à court terme permettant aux membres de la haute direction de recevoir une prime annuelle exprimée en pourcentage du salaire de base lorsque les objectifs d'entreprise, de secteur et individuels sont atteints. De manière générale, l'atteinte des objectifs entraîne le paiement de 100 % de la prime cible, alors que le dépassement des objectifs peut entraîner un paiement supérieur à 100 % de la prime cible qui est assujettie à un plafond; et
  - un programme d'intéressement à long terme permettant aux membres de la haute direction de participer à la croissance du FPI en recevant une attribution de titres (soit des options, des parts incessibles et/ou des parts différées) exprimé en pourcentage du salaire de base lorsque les objectifs d'entreprise, de secteur et individuels fixés sont atteints. De manière générale, l'atteinte des objectifs entraîne une attribution de titres en fonction de 100 % de l'attribution cible, alors que le dépassement des objectifs peut entraîner une attribution supérieure à 100 % de l'attribution cible qui est assujetti à un plafond.

En comparaison avec son groupe de référence, le FPI vise à offrir une rémunération globale qui soit :

- en ligne avec les tendances de la médiane de son groupe de référence au chapitre de la rémunération fixe composée du salaire de base et des avantages sociaux;

- en ligne avec les tendances de la médiane de son groupe de référence au chapitre de la rémunération globale (rémunération fixe et rémunération variable) lorsque le niveau d'atteinte des objectifs d'entreprise, de secteur et individuels est conforme aux attentes; et
- à un niveau supérieur au groupe de référence au chapitre de la rémunération globale (rémunération fixe et rémunération variable) lorsque le niveau d'atteinte des objectifs d'entreprise, de secteur et individuels est supérieur aux attentes.

Le comité de rémunération évalue la performance du président et chef de la direction en comparant les résultats obtenus avec les objectifs fixés au début de l'exercice. Pour les autres membres de la haute direction, le comité reçoit le rapport du président et chef de la direction, et il examine et approuve les recommandations de rémunération découlant de l'application des programmes.

### **3.2.6 Liens entre les éléments et les objectifs de la politique de rémunération globale**

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

Le salaire de base des membres de la haute direction et des autres dirigeants est établi selon l'évaluation de leur rendement, de leur expérience, de leur niveau de responsabilité et de l'importance du poste qu'ils occupent au sein du FPI, ainsi qu'en fonction de la médiane des salaires de base offerts par le groupe de référence, qui est ajusté à chaque année afin de classer les membres de la haute direction et des autres dirigeants dans la catégorie ou classe appropriée.

#### **3.2.6.2 Prime d'intéressement à court terme (« PICT »)**

Les membres de la haute direction et les autres dirigeants bénéficient d'une PICT conçue de façon à encourager l'atteinte d'objectifs d'entreprise, de secteur et individuels. Le modèle utilisé est un modèle sans palier avec un seuil déclencheur, soit un seuil minimal en-dessous duquel aucune prime annuelle n'est payée, distinct de celui de la cible. Un multiplicateur de performance est aussi utilisé et établi dans chaque cas, selon l'analyse des résultats atteints pour les indicateurs d'évaluation appliqués à chacun des membres de la haute direction et des autres dirigeants. Ils sont les suivants : deux critères d'évaluation ou plus concernent les objectifs corporatifs, deux autres critères ou plus concernent le secteur d'activités propre à l'individu et le dernier critère concerne l'évaluation de la performance personnelle et l'appréciation de ses supérieurs.

La PICT cible est fixée à 100 % pour le président et chef de la direction et varie entre 30 % et 50 % pour les autres membres de la haute direction.

Le montant de la PICT versée aux membres de la haute direction et aux autres dirigeants est établi à partir du montant de la prime cible (celle-ci est exprimée en pourcentage du salaire de base et si les résultats atteignent les objectifs fixés, 100 % de la prime cible est payable; pour un octroi minimum exprimé en pourcentage du salaire de base si les résultats atteignent le seuil déclencheur, 50 % de la prime cible est payable; et pour un octroi maximum exprimé en pourcentage du salaire de base si les résultats atteignent ou excèdent le niveau des attentes, 150 % de la prime cible est payable), multiplié par le salaire de base et le multiplicateur de performance attribué à chaque dirigeant.

Les objectifs d'entreprise sont sensiblement les mêmes pour les membres de la haute direction alors que les indicateurs de rendement de secteur et individuels sont liés aux responsabilités et au mandat de chaque dirigeant établis en début d'exercice, et ils sont revus annuellement par le comité de rémunération.

#### **3.2.6.3 Prime d'intéressement à long terme (« PILT »)**

La PILT vise à récompenser les membres de la haute direction et les autres dirigeants, au moyen de l'attribution d'options d'achat de parts (les « options »), de parts incessibles (« PI » ou « parts

**inaccessibles** ») ou de parts différées (« **PD** » ou « **parts différées** ») (collectivement, les « **titres** »), émis en vertu du plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres (le « **plan** ») en reconnaissance des efforts qu'ils déploient pour atteindre les objectifs de croissance et de favoriser leur engagement à l'égard de la rentabilité et de la prospérité à long terme du FPI, afin de maximiser la valeur pour les porteurs de parts du FPI.

Dans le cadre de l'examen annuel de la rémunération des membres de la haute direction et des autres dirigeants du FPI, après avoir reçu les propositions du président et chef de la direction, le comité de rémunération détermine les attributions de titres dans le cadre du plan, qui sont ensuite soumis au conseil pour approbation.

Les dispositions régissant le plan sont décrites en détail à l'annexe A de la circulaire.

Le nombre de titres attribués aux membres de la haute direction est établi selon le résultat obtenu à partir du montant de l'attribution cible déterminée pour chaque membre de la haute direction au début de l'exercice (celui-ci est exprimé en pourcentage du salaire de base), multiplié par le salaire de base et le multiplicateur de performance. Le facteur de performance est appliqué suivant le rendement du FPI, le rendement sectoriel et le rendement individuel du membre de la haute direction. Il peut varier entre 50 % et 150 % de l'attribution cible, et une quantité de titres exprimée en pourcentage est fixée à 150 % pour le président et chef de la direction et varie entre 45 % et 95 % pour les autres membres de la haute direction, si les résultats atteignent les objectifs fixés. Du résultat obtenu, 50 % de ce nombre sont attribués en options et l'autre 50 % en PI ou en PD, selon le choix formulé par le membre de la haute direction. Les titres attribués aux autres dirigeants et employés du FPI sont établis selon le niveau de responsabilité de chacun et la performance individuelle. Le conseil n'a pas l'obligation d'attribuer des titres à chaque année.

En vertu de la politique de rémunération globale, les options attribuées aux membres de la haute direction et aux autres dirigeants peuvent être exercées seulement si le cours du titre est au moins 10 % supérieur au prix d'exercice, et cette condition sera considérée comme ayant été respectée si le cours du titre s'est maintenu à ce niveau pendant une seule période de vingt (20) jours de bourse consécutifs au cours de la durée de l'option, et chacun doit détenir en tout temps un nombre de parts correspondant au multiple de son salaire de base (il est de 2,0 pour le président et chef de la direction et de 1,0 pour les autres membres de la haute direction). Si lors de l'exercice, il ne détient pas la participation minimale exigée correspondant au multiple établi pour son salaire de base, il doit conserver au moins 5 % des parts jusqu'à ce qu'il détienne le nombre de parts correspondant.

Les options attribuées aux membres de la haute direction au cours de l'exercice 2014 dans le cadre du plan sont acquises par tranches d'au plus 33 $\frac{1}{3}$  %, sur une base cumulative, aux premier, deuxième et troisième anniversaires de la date d'attribution, et la date d'expiration correspond au cinquième (5<sup>e</sup>) anniversaire de la date d'attribution.

Aux termes de la politique de rémunération, le FPI attribue chaque année des options aux membres de la haute direction, aux autres dirigeants et aux employés. Depuis le 15 mars 2007, le conseil a cessé d'attribuer des options aux fiduciaires non-salariés du FPI aux termes d'une résolution spécifique adoptée à cet effet.

En date du 31 décembre 2014, 9 221 200 options étaient en cours, ce qui représente environ 5,8 % de la totalité des parts en circulation.

### **3.2.7 Président et chef de la direction**

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

Le salaire de base du président et chef de la direction, M. Michel Dallaire, est établi en fonction, notamment, des pratiques des entités qui composent le groupe de référence, de ses responsabilités et de sa performance. Le comité de rémunération examine ces renseignements, le rendement du FPI et celui

du président et chef de la direction, dans le but de recommander le salaire de base de ce dernier pour une année donnée. Le salaire de base versé au président et chef de la direction au cours de l'exercice 2014 était de 653 000 \$, lequel est inférieur à la médiane du groupe de référence.

### **3.2.7.2 Prime d'intéressement à court terme (« PICT »)**

Pour l'exercice 2014, la PICT versée au président et chef de la direction correspondait à 129 % de son salaire de base (la PICT cible était de 100 %). Les objectifs d'entreprise, de secteur et individuels pour l'exercice 2014 utilisés aux fins du calcul de la prime annuelle sont approuvés par le conseil sur recommandation du comité de rémunération. Les objectifs individuels sont fixés par le comité de rémunération et portent sur les initiatives stratégiques en lien avec des objectifs précis établis en début d'exercice, dont le but est notamment d'attirer et de conserver une équipe de direction expérimentée et motivée ayant les compétences requises pour atteindre les objectifs à long terme du FPI, de faire croître les revenus, de réaliser des acquisitions stratégiques afin d'améliorer et de mieux positionner le portefeuille du FPI tout en améliorant son rendement.

Le comité de rémunération utilise la formule suivante pour déterminer le montant de la prime annuelle : salaire de base multiplié par le pourcentage correspondant au résultat atteint de la PICT cible multiplié par le multiplicateur de performance lui ayant été attribué.

Pour l'exercice 2014, le président et chef de la direction a, aux termes de ces règles, reçu une prime de 842 370 \$.

### **3.2.7.3 Prime d'intéressement à long terme (« PILT »)**

Pour l'exercice 2014, la PILT versée au président et chef de la direction correspondait à 193,5 % de son salaire de base (la PILT cible était de 150 %). La PILT, dans son cas, est répartie en options et en PD. Le comité de rémunération a utilisé la formule suivante pour établir le montant de la PILT : salaire de base multiplié par le pourcentage correspondant au résultat atteint de la PILT cible multiplié par le multiplicateur de performance lui ayant été attribué.

Pour l'exercice 2014, 274 500 options et 39 081 PD lui ont été attribuées en vertu du plan. Les critères d'évaluation étaient composés d'objectifs d'entreprise, de secteur et individuels identiques à ceux décrit ci-dessus pour la PICT (voir la rubrique 3.2.7.2 « Prime d'intéressement à court terme (« PICT ») » de la circulaire).

## **3.2.8 Autres membres de la haute direction**

### **3.2.8.1 Salaire de base**

Le salaire de base des autres membres de la haute direction est établi sensiblement selon les mêmes critères que ceux du président et chef de la direction, soit en fonction des pratiques des entités composant le groupe de référence pour des postes comparables, de leur niveau de responsabilité et de leur rendement individuel. Le président et chef de la direction examine ces renseignements, le rendement du FPI et la performance de chacun des membres de la haute direction dans le but de recommander au comité de rémunération le salaire de base correspondant de chacun des membres de la haute direction pour une année donnée.

### **3.2.8.2 Prime d'intéressement à court terme (« PICT »)**

Pour l'exercice 2014, la PICT versée aux autres membres de la haute direction varie entre 31,2 % et 67,3 % du salaire de base (les primes cibles variaient entre 30 % et 50 % du salaire de base). La pondération des objectifs d'entreprise utilisés aux fins du calcul de la prime pour l'exercice 2014 est sensiblement la même que celle du président et chef de la direction, soit 30 %. La pondération des objectifs de secteurs est de 60 % et celle des objectifs individuels est de 10 %.

Le tableau qui suit présente, pour chacun des membres de la haute direction, le pourcentage de la PICT cible et le pourcentage correspondant au résultat atteint.

Nom	PICT cible en % du salaire de base	Pourcentage du salaire de base correspondant au résultat atteint
Sylvain Cossette	50 %	67,3 %
Gilles Hamel	40 %	41,1 %
Alain Dallaire	30 %	33,4 %
Michel Paquet	30 %	31,2 %

### 3.2.8.3 Prime d'intéressement à long terme (« PILT »)

Pour l'exercice 2014, les PILT versées aux autres membres de la haute direction se situent entre 46,8 % et 127,9 % de leur salaire de base (les PILT cibles se situaient entre 45 % et 95 % de leur salaire de base). Les PILT sont réparties de la même façon que pour le président et chef de la direction, soit en options, en PI ou en PD et, dans ce dernier cas, selon la répartition choisie par le membre de la haute direction. Le comité de rémunération a recours à la même formule que celle utilisée pour le président et chef de la direction pour établir le montant de la PILT aux autres membres de la haute direction.

Le tableau qui suit présente, pour chacun des autres membres de la haute direction, le pourcentage de la PILT cible et le pourcentage correspondant au résultat atteint.

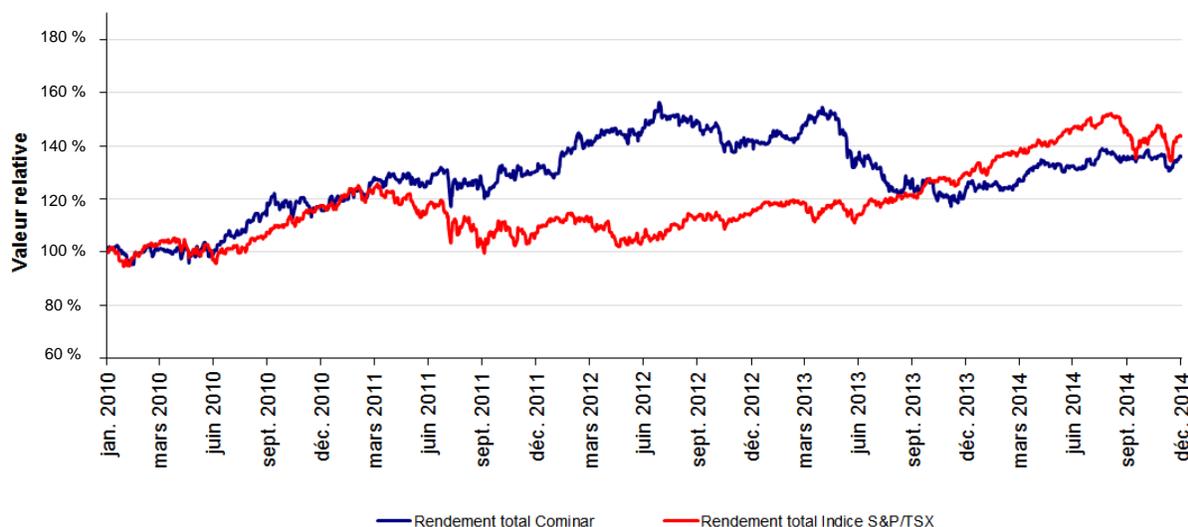
Nom	PILT cible en % du salaire de base	Pourcentage du salaire de base correspondant au résultat atteint
Sylvain Cossette	95 %	127,9 %
Gilles Hamel	80 %	82,2 %
Alain Dallaire	45 %	50,2 %
Michel Paquet	45 %	46,8 %

Pour l'exercice 2014, 261 000 options et 31 799 PI et PD ont été attribuées aux autres membres de la haute direction en vertu du plan, selon les mêmes critères d'évaluation utilisés pour le président et chef de la direction.

### 3.2.8.4 Représentation graphique de la performance

Le graphique qui suit compare le rendement cumulé pour un porteur de parts d'un placement de 100 \$ dans les parts du FPI pour les cinq derniers exercices, à compter de l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2010, et le rendement cumulé total pour un porteur de parts d'un placement dans l'indice composé S&P/TSX pour la même période, dans l'hypothèse où toutes les distributions sont réinvesties. Voir la rubrique 3.3 « Sommaire de la rémunération globale versée aux membres de la haute direction » de la circulaire.

## Performance relative



## Sommaire du rendement total

	1 <sup>er</sup> janvier 2010	31 décembre 2010	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2013	31 décembre 2014
Rendement total – Cominar	100,00 %	115,71 %	130,60 %	142,26 %	124,69 %	135,99 %
Rendement total – indice S&P/TSX	100,00 %	117,58 %	107,32 %	115,03 %	129,96 %	143,67 %

### 3.3 Sommaire de la rémunération globale versée aux membres de la haute direction

La rémunération globale versée aux membres de la haute direction est conçue pour attirer, conserver et motiver les membres de la haute direction compétents afin de favoriser une meilleure harmonisation de leurs intérêts et de ceux des porteurs de parts du FPI.

L'analyse de la tendance de la rémunération globale démontre que la valeur de la rémunération versée aux membres de la haute direction du FPI s'est accrue au cours des dernières années pour tenir compte de la taille du FPI par rapport au groupe de référence, d'où la nécessité d'ajuster la rémunération en fonction du groupe de référence.

### 3.3.1 Tableau sommaire de la rémunération

Le tableau qui suit présente, pour les exercices terminés les 31 décembre 2014, 2013 et 2012, la rémunération versée au président et chef de la direction, au vice-président exécutif et chef de l'exploitation, au vice-président exécutif et chef des opérations financières et aux trois autres membres de la haute direction les mieux rémunérés du FPI (collectivement, les « membres de la haute direction »).

Nom et poste principal	Exercice	Salaire (\$)	Prime annuelle <sup>(4)</sup> (\$)	Rémunération en vertu du plan (\$)		Autre Rémunération <sup>(5)</sup> (\$)	Rémunération totale (\$)
				Attributions fondées sur des options <sup>(1)(2)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des parts incessibles (« PI ») ou des parts différées (« PD ») <sup>(3)</sup> (\$)		
Michel Dallaire, ing. Président et chef de la direction, fiduciaire non indépendant	2014	653 000	842 370	54 900	773 804	56 548	2 380 622
	2013	633 500	567 146	75 600	375 595	55 426	1 707 267
	2012	615 000	627 300	176 988	479 696	54 363	1 953 347
Sylvain Cossette Vice-président exécutif et chef de l'exploitation	2014	425 000	286 078	22 800	341 669	–	1 075 547
	2013	412 000	192 148	31 080	169 375	–	804 603
	2012	107 385 <sup>(6)</sup>	–	72 885 330 000 <sup>(7)</sup>	–	–	510 270
Gilles Hamel, CPA, CA Vice-président exécutif et chef des opérations financières	2014	335 000	137 685	15 000	141 372	–	629 057
	2013	122 600 <sup>(9)</sup>	57 291	20 580 93 000 <sup>(10)</sup>	49 683	–	343 154
Michel Berthelot, CPA, CA Vice-président exécutif et chef des opérations financières <sup>(8)</sup>	2014	20 600	–	–	–	–	20 600
	2013	324 500	85 937	20 580	42 065	–	473 082
	2012	315 000	126 945	48 375	127 899	–	618 219
Michel Paquet, avocat Vice-président exécutif senior et secrétaire	2014	282 000	87 984	7 200	68 528	–	445 712
	2013	273 000	66 155	9 744	37 810	–	386 709
	2012	265 000	70 159	22 962	45 608	–	403 729
Alain Dallaire Vice-président exécutif, exploitation, bureau et industriel, fiduciaire non indépendant	2014	282 000	94 329	7 200	78 052	–	461 581
	2013	273 000	76 393	9 744	53 157	–	412 294
	2012	265 000	69 545	22 962	44 698	–	402 205

- (1) Les options attribuées en décembre 2014 dans le cadre du plan peuvent être exercées de la façon suivante : (i) elles sont acquises par tranches de 33% %, sur une base cumulative, aux premier, deuxième et troisième anniversaires de la date d'attribution et (ii) leur date d'expiration est le 16 décembre 2019. Les options attribuées durant les exercices 2013 et 2012 peuvent être exercées de la même façon, mais elles expirent les 17 décembre 2018 et 19 décembre 2017, respectivement.
- (2) La juste valeur des options attribuées le 16 décembre 2014 a été établie à l'aide du modèle Black-Scholes, une méthode reconnue, en fonction des hypothèses suivantes :  
(i) taux d'intérêt sans risque : 1,15 % (1,33 % pour les attributions faites pour l'exercice 2013);  
(ii) volatilité prévue du cours des parts : 11,67 % (12,98 % pour les attributions faites pour l'exercice 2013);  
(iii) taux de rendement prévu des parts : 8,38 % (8,45 % pour les attributions faites pour l'exercice 2013);  
(iv) durée de vie prévue : 3,5 ans.
- (3) Représente les parts différées relatives à la rémunération des membres de la haute direction pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et attribuées le 23 février 2015 comme suit : 39 081 à M. Michel Dallaire, 17 256 à M. Sylvain Cossette, 7 140 à M. Gilles Hamel, 3 461 à M. Michel Paquet et 3 942 à M. Alain Dallaire, conformément au plan. La valeur des parts à la date de leur attribution était de 19,80 \$.
- (4) Voir la rubrique 3.2.6.2 « Prime d'intéressement à court terme (« PICT ») » de la circulaire.
- (5) Les avantages indirects ne sont pas inclus puisqu'ils n'atteignent pas le seuil prescrit, soit 50 000 \$ ou, si cette valeur est inférieure, 10 % du salaire total pour l'exercice, à l'exception du président et chef de la direction.
- (6) M. Sylvain Cossette est entré en fonction en date du 30 septembre 2012 comme vice-président exécutif et chef de l'exploitation. Le salaire de base annuel de M. Cossette pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012 était de 400 000 \$.
- (7) Représente les options attribuées à titre d'incitatif à la signature de son contrat d'emploi. Les options attribuées à M. Sylvain Cossette en août 2012 sont acquises de la façon suivante : 50 % lors de l'entrée en service et 50 % au premier anniversaire. Elles expirent en août 2017.
- (8) Depuis son départ à la retraite survenu le 17 mars 2014, M. Michel Berthelot n'occupe plus le poste de vice-président exécutif et chef des opérations financières; il a été remplacé par M. Gilles Hamel.
- (9) M. Gilles Hamel est entré en fonction en date du 22 juillet 2013 comme vice-président finance d'entreprise et administration. Le salaire de base annuel de M. Hamel pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 était de 324 500 \$.
- (10) Représente les options attribuées à titre d'incitatif à la signature de son contrat d'emploi. Les options attribuées à M. Gilles Hamel en août 2013 sont acquises de la façon suivante : 50 % lors de l'entrée en service et 50 % au premier anniversaire. Elles expirent en août 2018.

### 3.4 Attributions en vertu du plan

#### 3.4.1 Attributions d'options, de PI et de PD en cours

Le tableau qui suit présente, pour chacun des membres de la haute direction, toutes les attributions en cours à la fin de l'exercice 2014.

Nom	Attributions fondées sur des options				Attributions fondées sur des parts			
	Titres sous-jacents aux options non exercées (N <sup>bre</sup> )	Prix d'exercice des options (\$)	Date d'expiration des options	Valeur des options dans le cours non exercées <sup>(1)</sup> (\$)	PI et PD dont les droits n'ont pas été acquis <sup>(2)</sup> (N <sup>bre</sup> )	PI et PD dont les droits ont été acquis (N <sup>bre</sup> ) <sup>(2)</sup>	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des PI et PD dont les droits n'ont pas été acquis (\$) <sup>(1)(2)</sup>	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des PI et PD dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$) <sup>(1)(2)</sup>
Michel Dallaire	67 500	20,93	21 déc. 2015	434 230	76 899	8 059	1 431 090	149 978
	111 000	21,80	15 déc. 2016					
	205 800	22,70	19 déc. 2017					
	270 000	17,55	17 déc. 2018					
	274 500	18,07	16 déc. 2019					
Sylvain Cossette	300 000	23,93	31 août 2017	179 220	27 042	-	503 252	-
	84 750	22,70	19 déc. 2017					
	111 000	17,55	17 déc. 2018					
	114 000	18,07	16 déc. 2019					
Gilles Hamel	150 000	20,09	5 août 2018	118 410	10 010	-	186 286	-
	73 500	17,55	17 déc. 2018					
	75 000	18,07	16 déc. 2019					
Michel Berthelot	36 000	20,93	21 déc. 2015	71 550	-	-	-	-
	46 500	21,80	15 déc. 2016					
	56 250	22,70	19 déc. 2017					
	67 500	17,55	17 déc. 2018					
Michel Paquet	33 000	20,93	21 déc. 2015	56 328	7 178	766	133 583	14 255
	40 500	21,80	15 déc. 2016					
	26 700	22,70	19 déc. 2017					
	34 800	17,55	17 déc. 2018					
	36 000	18,07	16 déc. 2019					
Alain Dallaire	33 000	20,93	21 déc. 2015	56 238	8 515	751	158 464	13 976
	40 500	21,80	15 déc. 2016					
	26 700	22,70	19 déc. 2017					
	34 800	17,55	17 déc. 2018					
	36 000	18,07	16 déc. 2019					

(1) Valeur fondée sur le cours de clôture des parts à la TSX le 31 décembre 2014.

(2) Incluant les parts différées relatives à la rémunération des membres de la haute direction pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et attribuées le 23 février 2015 comme suit : 39 081 à M. Michel Dallaire, 17 256 à M. Sylvain Cossette, 7 140 à M. Gilles Hamel, 3 461 à M. Michel Paquet et 3 942 à M. Alain Dallaire, conformément au plan. La valeur des parts à la date de leur attribution était de 19,80 \$.

### 3.4.2 Valeur à l'acquisition des options, PI et PD ou valeur gagnée au cours de l'exercice

Le tableau qui suit présente, pour chacun des membres de la haute direction, la valeur à l'acquisition des titres de l'ensemble des attributions effectuées et versées pour l'exercice 2014.

Nom	Attributions fondées sur des options – valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice <sup>(1)</sup> (\$)	Attributions fondées sur des PI et PD – valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice <sup>(2)</sup> (\$)	Valeur en cours relative aux attributions fondées sur des PI et PD dont les droits ont été acquis au cours de l'exercice (\$)
Michel Dallaire	54 900	773 804	149 978
Sylvain Cossette	22 800	341 669	–
Gilles Hamel	15 000	141 372	–
Michel Paquet	7 200	68 528	14 255
Alain Dallaire	7 200	78 052	13 976

1) Voir la note 17 des états financiers consolidés audités du FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, qui sont inclus dans le rapport annuel 2014 du FPI.

2) Représente les parts différées relatives à la rémunération des membres de la haute direction par l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et attribuées le 23 février 2015 comme suit : 39 081 à M. Michel Dallaire, 17 256 à M. Sylvain Cossette, 7 140 à M. Gilles Hamel, 3 461 à M. Michel Paquet et 3 942 à M. Alain Dallaire, conformément au plan. La valeur des parts à la date de leur attribution était de 19,80 \$.

### 3.4.3 Gains réalisés à l'exercice d'options d'achat de parts au cours de l'exercice 2014

En 2014, des gains totalisant 302 085 \$ ont été réalisés à l'exercice d'options d'achat de parts par les membres de la haute direction.

### 3.5 Prestations en vertu d'un régime de retraite

Le FPI n'offre pas de régime de retraite particulier aux membres de la haute direction.

### 3.6 Achat d'instruments financiers

Il n'est pas interdit aux membres de la haute direction et aux fiduciaires d'acheter des instruments financiers, y compris des contrats à terme de gré à gré variables prépayés, des swaps sur actions, des tunnels ou des parts de fonds cotés, conçus pour protéger contre une diminution de la valeur marchande des titres de capitaux propres du FPI qui leur ont été attribués à titre de rémunération ou qu'ils détiennent directement ou indirectement, ou pour annuler une telle diminution.

### 3.7 Prestations en cas de cessation d'emploi et de changement de contrôle

M. Michel Dallaire, président et chef de la direction du FPI, a conclu un contrat d'emploi avec le FPI. Il en est de même pour les autres membres de la haute direction.

#### 3.7.1 Président et chef de la direction

Aux termes de son contrat d'emploi (le « **contrat d'emploi** ») en vigueur depuis 2012, Michel Dallaire a le droit de recevoir un salaire de base annuel et de participer au programme d'intéressement à long terme dans le cadre du plan. Il participe à tout programme de bénéfices sociaux, au programme d'intéressement à court terme, et au réinvestissement des distributions offerts de temps à autre par le FPI. Son salaire de base est de 720 000 \$ en 2015 (révisé annuellement).

Il est prévu au contrat d'emploi que si le FPI met fin à l'emploi de Michel Dallaire sans motif et sans qu'il y ait eu un « changement de contrôle » (au sens attribué à ce terme ci-dessous), le FPI versera à M. Dallaire les sommes suivantes : (i) une somme égale au double de son salaire de base annuel et avantages sociaux connexes; (ii) une somme égale au double de la plus élevée des sommes suivantes, à savoir : la prime annuelle moyenne versée pour les deux (2) exercices précédant la résiliation d'emploi, la

prime cible pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation de l'emploi et la prime réelle accumulée pendant l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi; (iii) une somme égale au double du pourcentage d'octroi multiplié par le salaire de base; le pourcentage d'octroi est établi à la politique de rémunération globale des cadres supérieurs du FPI (voir la rubrique 3.2.6.1 « Salaire de base » de la circulaire); (iv) la participation aux régimes d'avantages à l'intention de la haute direction sera maintenue pendant deux (2) ans suivant la résiliation de l'emploi et elle sera réduite dans la mesure où il viendrait à jouir d'avantages similaires sans frais pendant la période de deux (2) ans suivant la résiliation de l'emploi; (v) il aura droit à deux (2) ans de participation ininterrompue à tout régime de retraite ou plan de participation aux bénéfices offerts par le FPI pendant deux (2) ans suivant la résiliation de l'emploi; (vi) il continuera de bénéficier des avantages susmentionnés, qui seront réduits dans la mesure où il viendrait à jouir d'avantages similaires sans frais pendant la période de deux (2) ans suivant la résiliation de l'emploi; (vii) le FPI fera en sorte que les options et autres attributions octroyées en vertu du plan soient immédiatement acquis, y compris toute option octroyée aux termes de toute entente distincte en vertu du plan, le cas échéant; et (viii) le FPI mettra immédiatement un terme à la période de conservation des parts acquises par ou pour Michel Dallaire dans le cadre de tout programme d'intéressement à long terme ou de réinvestissement des distributions.

En outre, le contrat d'emploi prévoit que si, dans les deux (2) années qui suivent un « changement de contrôle » du FPI tel que défini ci-dessous, celui-ci est résilié par le FPI sans motif ou est résilié par celui-ci, le FPI versera à M. Dallaire les sommes suivantes : (i) une somme égale au triple de son salaire de base annuel; (ii) une somme égale au triple de la plus élevée des sommes suivantes, à savoir : la prime annuelle moyenne versée pour les trois (3) exercices précédant la résiliation d'emploi, la prime cible pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi et la prime réelle accumulée pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi; (iii) une somme égale au triple du pourcentage d'octroi multiplié par son salaire de base établi à la politique de rémunération globale des cadres supérieurs du FPI; (iv) le FPI maintiendra, pendant trois (3) ans suivant la résiliation d'emploi, la participation de Michel Dallaire aux régimes d'avantages sociaux à l'intention de la haute direction offerts par celui-ci; (v) le FPI lui versera la valeur de trois (3) années de participation ininterrompue à tout régime de retraite ou plan de participation aux bénéfices offerts par celui-ci suivant la résiliation d'emploi; (vi) le FPI continuera de lui offrir les avantages susmentionnés, qui seront toutefois réduits dans la mesure où M. Dallaire jouit d'avantages similaires sans frais pendant la période de trois (3) ans suivant la résiliation d'emploi; (vii) le FPI fera en sorte que les options et aux autres attributions octroyées au plan soient acquis, y compris toute option octroyée aux termes de toute entente distincte en vertu du plan, le cas échéant; et (viii) le FPI mettra immédiatement un terme à la période de conservation des parts acquises par ou pour Michel Dallaire dans le cadre de tout programme d'intéressement à long terme ou du plan de réinvestissement des distributions.

Dans le contrat d'emploi de M. Dallaire, on entend par « **changement de contrôle** » (i) le fait pour toute personne ou entité, seule ou avec une autre personne ou entité, directement ou indirectement, de devenir propriétaire ou d'obtenir le contrôle de 30 % ou plus des droits de vote rattachés aux parts du FPI et/ou de valeurs mobilières dont la conversion ou l'échange donne droit à des parts du FPI et qui donnent à ces personnes ou entités la capacité d'acquérir le contrôle de 30 % ou plus des droits de vote rattachés aux parts du FPI; ou (ii) si dans les dix-huit (18) mois d'une opération, la majorité des fiduciaires en exercice, préalablement à cette opération, est remplacée; ou (iii) si les porteurs de parts du FPI approuvent une fusion, une consolidation, une combinaison d'affaires ou un plan d'arrangement avec une autre entité, un plan de liquidation du FPI ou la disposition de tous ou une partie substantielle de tous les actifs du FPI.

### 3.7.2 Autres membres de la haute direction

Les membres de la haute direction autres que le président et chef de la direction (les « **autres membres de la haute direction** ») ont chacun, aux termes de leur contrat d'emploi respectif (le « **contrat d'emploi des autres membres de la haute direction** »), le droit de recevoir un salaire de base annuel révisé annuellement conformément à la politique de rémunération globale des cadres supérieurs du FPI (voir la rubrique 3.2.6.1 « Salaire de base » de la circulaire) et de participer au programme d'intéressement à

long terme dans le cadre du plan. Ils participent à tout programme de bénéfices sociaux, au programme d'intéressement à court terme et au réinvestissement des distributions offerts de temps à autre par le FPI.

Il est prévu au contrat d'emploi que si le FPI met fin à l'emploi des autres membres de la direction (à l'exception du vice-président exécutif et chef de l'exploitation) sans motif et sans qu'il y ait eu un changement de contrôle (au sens attribué à ce terme ci-dessous), le FPI versera les sommes suivantes : (i) une somme égale à une fois leur salaire de base annuel et avantages sociaux connexes; (ii) une somme égale à la plus élevée des sommes suivantes, à savoir : la prime annuelle moyenne versée pour les deux (2) exercices précédant la résiliation d'emploi, la prime cible pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation de l'emploi et la prime réelle accumulée pendant l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi; (iii) une somme égale à une fois le pourcentage d'octroi multiplié par le salaire de base qui est établi à la politique de rémunération globale des cadres supérieurs du FPI (voir la rubrique 3.2.6.1 « Salaire de base » de la circulaire); (iv) la participation aux régimes d'avantages sera maintenue pendant un (1) an suivant la résiliation de l'emploi et elle sera réduite dans la mesure où il viendrait à jouir d'avantages similaires sans frais pendant la période de un (1) an suivant la résiliation de l'emploi; (v) il aura droit à un (1) an de participation ininterrompue à tout régime de retraite ou plan de participation aux bénéfices offerts par le FPI pendant un (1) an suivant la résiliation de l'emploi; (vi) il continuera de bénéficier des avantages susmentionnés, qui seront réduits dans la mesure où il viendrait à jouir d'avantages similaires sans frais pendant la période de un (1) an suivant la résiliation de l'emploi; (vii) le FPI fera en sorte que les options et autres attributions octroyées en vertu du plan soient immédiatement acquis, y compris toutes options octroyées aux termes de toute entente distincte en vertu du plan, le cas échéant, et (viii) le FPI mettra immédiatement un terme à la période de conservation des parts acquises par ou pour tout autre membre de la haute direction dans le cadre de tout programme d'intéressement à long terme ou de réinvestissement des distributions.

En outre, le contrat d'emploi de chacun des autres membres de la haute direction (à l'exception du vice-président exécutif et chef de l'exploitation) prévoit que s'il y a résiliation du contrat d'emploi par le FPI sans motif dans les douze (12) mois qui suivent un « changement de contrôle » du FPI tel que défini ci-dessous, le FPI versera les sommes suivantes : (i) une somme égale à 1,5 fois son salaire de base annuel; (ii) une somme égale 1,5 fois la plus élevée des sommes suivantes, à savoir : la prime annuelle moyenne versée pour les deux (2) exercices précédant la résiliation d'emploi, la prime cible pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi et la prime réelle accumulée pour l'exercice au cours duquel survient la résiliation d'emploi; (iii) une somme égale à 1,5 fois le pourcentage d'octroi multiplié par le salaire de base qui est établi à la politique de rémunération globale des cadres supérieurs du FPI; (iv) le FPI maintiendra, pendant dix-huit (18) mois suivant la résiliation d'emploi, la participation du membre de la haute direction aux régimes d'avantages sociaux à l'intention de la haute direction offerts par celui-ci; (v) le FPI lui versera la valeur de dix-huit (18) mois de participation ininterrompue à tout régime de retraite ou plan de participation aux bénéfices offerts par celui-ci suivant la résiliation d'emploi; (vi) le FPI continuera de lui offrir les avantages susmentionnés, qui seront toutefois réduits dans la mesure où le membre de la haute direction visé jouit d'avantages similaires sans frais pendant la période de dix-huit (18) mois suivant la résiliation d'emploi; (vii) le FPI fera en sorte que les options et autres attributions octroyées en vertu du plan soient acquis, y compris toutes options octroyées aux termes de toute entente distincte en vertu du plan, le cas échéant, et (viii) le FPI mettra immédiatement un terme à la période de conservation des parts acquises par ou pour le membre de la haute direction dans le cadre de tout programme d'intéressement à long terme ou de réinvestissement des distributions.

Dans les cas où le FPI met fin à l'emploi du vice-président exécutif et chef de l'exploitation (i) sans motif et sans qu'il y ait eu un « changement de contrôle » (au sens attribué à ce terme ci-dessous), ou (ii) dans les deux (2) années qui suivent un « changement de contrôle », les dispositions applicables au président et chef de la direction sont aussi applicables au vice-président exécutif et chef de l'exploitation (voir la rubrique 3.7.1 « Président et chef de la direction » de la circulaire).

Dans le contrat d'emploi des autres membres de la haute direction, on entend par « **changement de contrôle** » (i) le fait pour toute personne ou entité, seule ou avec une autre personne ou entité, directement ou indirectement, de devenir propriétaire ou d'obtenir le contrôle de 30 % ou plus des droits de vote rattachés aux parts du FPI et/ou de valeurs mobilières dont la conversion ou l'échange donne

droit à des parts du FPI et qui donnent à ces personnes ou entités la capacité d'acquérir le contrôle de 30 % ou plus des droits de vote rattachés aux parts du FPI; ou (ii) si dans les dix-huit (18) mois d'une opération, la majorité des fiduciaires en exercice, préalablement à cette opération, est remplacée; ou (iii) si les porteurs de parts du FPI approuvent une fusion, une consolidation, une combinaison d'affaires ou un plan d'arrangement avec une autre entité, un plan de liquidation du FPI ou la disposition de tous ou une partie substantielle de tous les actifs du FPI.

Le tableau suivant présente une estimation des prestations de résiliation d'emploi sans motif qui seraient versées au président et chef de la direction et aux autres membres de la haute direction, et par suite d'un changement de contrôle dans les circonstances décrites ci-dessus, en supposant que le changement de contrôle ait eu lieu au 31 décembre 2014.

Nom	Prestations de résiliation d'emploi sans motif (\$)	Prestations de résiliation d'emploi par suite d'un changement de contrôle (\$)
Michel Dallaire	5 637 698	8 456 547
Sylvain Cossette	2 586 828	3 880 242
Gilles Hamel	781 718	1 172 577
Michel Paquet	533 084	799 627
Alain Dallaire	548 953	823 429

### 3.8 Rémunération des fiduciaires

#### 3.8.1 Pratiques de fixation de la rémunération des fiduciaires

Le FPI vise à offrir aux fiduciaires une rémunération adéquate qui tient compte de la complexité des activités du FPI et de l'importance du rôle des fiduciaires afin qu'elle soit concurrentielle par rapport au groupe de référence. L'objectif est de positionner la rémunération cible des fiduciaires à la médiane du groupe de référence du FPI, afin de recruter et retenir des fiduciaires compétents au sein du conseil, favorisant ainsi l'alignement des intérêts des fiduciaires à ceux des porteurs de parts.

Le comité de rémunération revoit tous les trois ans la rémunération des fiduciaires qui ne sont pas membres de la direction du FPI. Pour ce faire, le comité analyse les pratiques de rémunération des fiduciaires du groupe de référence dont il est question à la rubrique 3.2 « Analyse de la rémunération » de la circulaire. En outre, le comité examine des sondages généraux sur la rémunération pour comparer ses politiques de rémunération des fiduciaires aux pratiques généralement reconnues des émetteurs assujettis qui évoluent dans le même secteur que celui du FPI et dont la structure et le revenu annuel s'apparentent à ceux du FPI, pour ensuite recommander au conseil les modifications jugées appropriées, au besoin.

Au terme de la dernière évaluation des responsabilités des fiduciaires du FPI et du positionnement de leur rémunération par rapport au groupe de référence utilisé pour établir la rémunération des membres de la haute direction, le comité de rémunération a conclu que la rémunération versée aux fiduciaires est, de manière générale, à la médiane du groupe de référence du FPI et aucune modification n'a été apportée.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2014, la rémunération annuelle et les jetons de présence des fiduciaires qui ne sont pas des membres de la direction du FPI se sont établis comme suit :

Éléments de la rémunération	Valeur de la rémunération
Rémunération annuelle des fiduciaires	30 000 \$
Jetons de présence aux fiduciaires et aux membres des comités	1 500 \$
Rémunération des membres des comités d'audit, de rémunération, d'investissement et des candidatures et de gouvernance	5 000 \$
Rémunération additionnelle versée au président du conseil	55 000 \$
Rémunération additionnelle versée au président du comité d'audit	15 000 \$
Rémunération additionnelle versée aux présidents des comités de rémunération, d'investissement et des candidatures et de gouvernance	8 500 \$

Les fiduciaires qui sont membres de la direction du FPI, ne sont pas rémunérés pour agir à titre de fiduciaires. Les fiduciaires ont droit au remboursement des frais qu'ils engagent, notamment ceux liés à leurs déplacements, pour assister aux réunions du conseil et des comités.

Le FPI n'offre pas de régime de retraite aux fiduciaires et il n'existe aucune autre entente aux termes de laquelle les fiduciaires auraient été rémunérés à ce titre par le FPI au cours du dernier exercice.

### 3.8.2 Tableau de la rémunération versée aux fiduciaires en 2014

Nom	Honoraires touchés (\$)
Robert Després	141 000
Michel Dallaire <sup>(1)</sup>	–
Alain Dallaire <sup>(1)</sup>	–
Alban D'Amours	85 000
Gérard Coulombe	75 500
Pierre Gingras	67 500
Ghislaine Laberge	67 000
Mary-Ann Bell	70 000
Johanne M. Lépine	70 000
<b>Total</b>	<b>576 000</b>

(1) MM. Michel Dallaire et Alain Dallaire sont des membres de la haute direction du FPI et ne touchent ainsi aucune rémunération pour agir à titre de fiduciaire.

### 3.8.3 Attributions fondées sur des options aux fiduciaires

#### 3.8.3.1 Attributions fondées sur des options en cours

Aucune attribution fondée sur des options n'a été acquise depuis le 15 mars 2007, date à laquelle le FPI a cessé de faire des attributions fondées sur des options aux fiduciaires non-salariés du FPI. De plus (sauf pour ce qui est de MM. Michel Dallaire et Alain Dallaire, qui sont des membres de la haute direction), il n'y avait aucune option en cours non exercée à la fin de l'exercice 2014.

### 3.9 Informations sur la rémunération fondée sur des titres de capitaux propres

Le tableau qui suit indique, au 31 décembre 2014, le nombre de titres de capitaux propres (les « titres ») devant être émis et des droits en cours, le cours moyen pondéré des titres en cours et le nombre de titres disponibles pour émission future aux termes du plan.

Catégorie	Nombre de Titres pouvant être émis à l'exercice des options et des PI et PD en cours (N <sup>bre</sup> )	Prix d'exercice moyen pondéré des options en cours (\$)	Nombre de Titres disponibles pour émission future aux termes du plan (N <sup>bre</sup> )
Titres (options, PI et PD)	9 303 219	19,81	3 357 080

Pour de plus amples renseignements au sujet des titres restant à émettre en vertu du plan, voir la note 17 des états financiers consolidés audités du FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, qui figurent dans le rapport annuel de 2014 du FPI.

Ces documents sont disponibles sur le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et se trouvent également sur le site Web du FPI ([www.cominar.com](http://www.cominar.com)). Ces documents peuvent également être obtenus sur demande adressée au secrétaire du FPI, au 2820, boulevard Laurier, bureau 850, Québec (Québec), G1V 0C1, ou par téléphone, au 1-866-COMINAR.

### 3.10 Prêts aux fiduciaires, aux membres de la haute direction et aux dirigeants

Aucun prêt n'a été consenti aux fiduciaires, aux membres de la haute direction et aux dirigeants du FPI au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2014.

## PARTIE 4 – PRATIQUES DE GOUVERNANCE

### 4.1 Généralités

Depuis ses débuts, le FPI a fait de la saine gouvernance une de ses priorités, qui constitue un élément essentiel à son bon fonctionnement et en plus de bénéficier à tous, clients, employés et porteurs de parts. C'est ainsi qu'en 2008 et février 2012, le conseil des fiduciaires de Cominar (le « conseil ») s'est vu décerner le prix Korn/Ferry – revue Commerce pour, respectivement, le « Conseil d'administration de l'année 2008 / Moyenne entreprise » et l'« Excellence des conseils d'administration des entreprises québécoises en matière de rémunération / Moyenne entreprise », en reconnaissance de l'engagement de notre conseil envers l'application de saines pratiques de gouvernance.

La gouvernance du FPI s'articule autour d'un ensemble de structures et de politiques respectant de hauts standards en matière de transparence, d'intégrité, d'efficacité, d'éthique et de respect de la déontologie. La première structure est le conseil, lequel est appuyé par quatre comités permanents : le comité d'audit, le comité d'investissement, le comité des candidatures et de gouvernance ainsi que le comité de rémunération.

## 4.2 Énoncé des pratiques en matière de gouvernance

La « **gouvernance** » est un système de répartition des pouvoirs et des responsabilités servant à diriger et à gérer les activités ainsi que les affaires du FPI afin d'atteindre les objectifs des porteurs de parts. Ces derniers élisent les fiduciaires, qui sont chargés de surveiller tous les aspects de l'exploitation du FPI, de nommer les membres de la direction et de veiller à ce que l'entreprise soit gérée adéquatement en tenant compte des intérêts des porteurs de parts, des employés, des clients, des fournisseurs et de la collectivité en général.

Le FPI exerce ses activités à titre de fonds de placement immobilier entièrement intégré, qui n'est pas assujéti à des contrats de gestion conclus avec des tiers sauf en ce qui a trait à certains immeubles situés dans la province de l'Ontario, qui ont été acquis en février 2014 de différents vendeurs.

De l'avis du FPI, cette structure réduit les risques de conflits d'intérêts entre la direction et le FPI. Il est également d'avis que l'adoption d'une structure de gestion complètement intégrée favorise l'indépendance de même que l'harmonisation des intérêts de la direction et des employés avec ceux des porteurs de parts. Le FPI est d'avis que des pratiques de gouvernance efficaces sont essentielles à la réussite globale de toute organisation.

Les pratiques de gouvernance du FPI sont exposées ci-dessous :

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
<p>1. a) Donner la liste des fiduciaires qui sont indépendants.</p>	<p>Le comité des candidatures et de gouvernance a évalué l'indépendance de chaque fiduciaire au sens de la définition figurant à l'article 1.4 du Règlement 52-110. Un fiduciaire est « <b>indépendant</b> » s'il n'a pas de relation importante, directe ou indirecte, avec le FPI. Une « <b>relation importante</b> » s'entend d'une relation dont le conseil des fiduciaires pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'elle nuise à l'indépendance du jugement d'un fiduciaire. Le comité des candidatures et de gouvernance a établi, après avoir examiné les rôles et les relations de chacun des fiduciaires, que les candidats à l'élection du conseil des fiduciaires sont indépendants du FPI :</p> <p>Alban D'Amours (candidat)  Gérard Coulombe (candidat)  Robert Després (candidat)  Ghislaine Laberge (candidate)  Mary-Ann Bell (candidate)  Johanne M. Lépine (candidate)  Michel Thérioux (candidat)</p> <p>Cette conclusion est fondée sur ce qui suit :</p> <p>a) ces personnes (et les membres de leur famille immédiate) ne sont pas ni n'ont été au cours des trois dernières années des salariés ou des membres de la haute direction du FPI;</p> <p>b) ces personnes (et les membres de leur famille immédiate) ne sont pas ni n'ont été au cours des trois dernières années des membres de la haute direction d'une entité dont les membres de la haute direction du FPI font ou ont fait partie du comité de rémunération.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
(i) Donner la liste des fiduciaires qui ne sont pas indépendants et indiquer le fondement de cette conclusion.	<p>Le comité des candidatures et de gouvernance a établi, après avoir examiné les rôles et les relations de chacun des fiduciaires, que deux des neuf fiduciaires du FPI ne sont pas indépendants du FPI, étant membres de la direction, à savoir :</p> <p>Michel Dallaire : président et chef de la direction; Alain Dallaire : vice-président exécutif, exploitation, bureau et industriel.</p>
(ii) Indiquer si la majorité des fiduciaires sont indépendants ou non.	La majorité (soit sept des neuf fiduciaires) sont indépendants du FPI.
(iii) Dans le cas où un fiduciaire est actuellement administrateur d'un autre émetteur qui est émetteur assujéti ou l'équivalent dans un territoire du Canada ou dans un territoire étranger, indiquer le fiduciaire et l'émetteur concerné.	<p>Les fiduciaires qui sont à l'heure actuelle administrateurs d'autres émetteurs assujéti sont les suivants :</p> <p>M<sup>e</sup> Gérard Coulombe, c.r. : Banque Nationale du Canada (TSX); Mary-Ann Bell, ing., M.Sc., ASC : Valener inc., Gaz Metro inc. et NAV Canada.</p>
(iv) Indiquer si les fiduciaires indépendants tiennent ou non des réunions périodiques hors de la présence des fiduciaires non indépendants et des membres de la direction. Dans l'affirmative, indiquer le nombre de réunions tenues au cours du dernier exercice. Dans la négative, décrire ce que fait le conseil pour favoriser la libre discussion entre les fiduciaires indépendants.	<p>En vertu de son mandat, le conseil peut exclure la direction de ses réunions, au besoin. Au cours du dernier exercice et lors de chaque réunion trimestrielle, les fiduciaires indépendants se sont réunis en l'absence des fiduciaires non indépendants et des membres de la direction. Le conseil rencontre également le président et chef de la direction hors la présence des autres dirigeants. À l'invitation du conseil, d'autres membres de la direction ont assisté, au besoin, aux réunions du conseil et fourni des rapports au conseil sur le rendement et l'exploitation du FPI de même que sur d'autres sujets ayant un lien avec leur rôle de fiduciaire.</p>
(v) Indiquer si le président du conseil est un fiduciaire indépendant ou non; donner le nom du président indépendant et exposer son rôle et ses responsabilités.	<p>Le président du conseil est nommé par l'ensemble du conseil et n'est pas un membre de la direction. Le président du conseil, Robert Després, est choisi par le conseil, et il est un fiduciaire indépendant selon les normes établies par les ACVM. Il assume la direction du conseil dans l'intérêt du FPI et de ses porteurs de parts, et il en dirige également les travaux. Il s'acquitte des responsabilités qui lui sont dévolues en vertu de la législation applicable. Il promeut des normes d'intégrité et de probité au sein du conseil, des normes en matière de gouvernance, et s'assure que le FPI se conforme aux exigences réglementaires applicables. Il veille à ce que le conseil effectue les tâches et les responsabilités qui lui incombent de manière efficace et indépendante, et il confie au besoin à différents membres du conseil diverses tâches. Il veille aussi à ce que les comités du conseil s'acquittent des responsabilités qui leur ont été dévolues par le conseil et lui rendent compte des résultats de leurs travaux.</p> <p>Il s'assure que le conseil dispose des ressources et des</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
	<p>informations nécessaires à la réalisation de son mandat et de ses responsabilités. Il veille à ce que les fiduciaires indépendants se réunissent en l'absence des membres de la direction du FPI à la fin de chacune des réunions régulières du conseil, et préside ces rencontres à huis clos. Il veille également à ce que le conseil rencontre le président et chef de la direction du FPI hors de la présence des autres dirigeants. Il supervise le processus d'évaluation de la performance du conseil, des comités et des fiduciaires.</p> <p>Le conseil a élaboré une description de poste écrite pour le président du conseil. Il veille au bon fonctionnement du conseil et s'assure que les sujets qui, de son avis, doivent être à l'ordre du jour le soient afin que les fiduciaires participent pleinement aux activités du conseil. Il s'assure que le conseil comprend les limites entre les obligations du conseil et celles de la direction.</p>
(vi) Fournir un relevé des présences de chaque fiduciaire aux réunions du conseil et des comités tenues depuis le début du dernier exercice.	<p>Le conseil a tenu 14 réunions régulières et spéciales au cours de l'exercice 2014. Le comité des candidatures et de gouvernance s'est réuni 2 fois, le comité de rémunération s'est réuni 2 fois, le comité d'audit s'est réuni 4 fois et le comité d'investissement s'est réuni 4 fois au cours du présent exercice.</p> <p>Dans l'ensemble, les fiduciaires ont assisté à 95,8 % des réunions du conseil et des comités. Un relevé des présences de chaque fiduciaire aux réunions du conseil et de ses comités tenues au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2014 est présenté à la rubrique 2.2.5, « Relevé des présences des fiduciaires aux réunions du conseil et de ses comités » de la circulaire.</p>
2. Donner le texte du mandat écrit du conseil.	<p>Le conseil a adopté un mandat qui est reproduit à l'annexe B de la circulaire, lequel mandat est évalué et revu régulièrement par le conseil. Ce mandat écrit prévoit que le conseil est responsable de la gestion et de la conduite des affaires du FPI, y compris la création d'une culture d'intégrité, de l'adoption d'une démarche de planification stratégique qui tient compte, notamment, des occasions qui se présentent au FPI et des risques auxquels il est assujéti, de la détermination des principaux risques associés à l'entreprise du FPI et la mise en œuvre de systèmes appropriés permettant la gestion de ces risques, la planification de la relève, l'adoption d'une politique de communication, de systèmes de contrôle interne, d'information de gestion et de s'assurer que l'approche du FPI en matière de gouvernance est conforme à la législation en vigueur et reflète adéquatement les devoirs et responsabilités du conseil et de son président.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
<p>3. a) Indiquer si le conseil a établi ou non une description de poste écrite pour les postes de président du conseil et de président de chaque comité du conseil.</p>	<p>Le conseil a établi une description écrite pour les postes de président du conseil et de président de chaque comité du conseil.</p> <p>Le mandat du président du conseil prévoit que le président guide le conseil et fait office de porte-parole auprès des porteurs de parts à l'assemblée annuelle des porteurs de parts. En outre, le président du conseil établit l'ordre du jour de toutes les réunions du conseil, préside toutes les réunions du conseil, veille à ce que l'information fournie aux fiduciaires le soit en temps opportun et qu'elle réponde à leurs besoins.</p> <p>Le mandat des présidents des comités du conseil prévoit que ceux-ci participent à l'élaboration du calendrier et de l'ordre du jour des réunions de leurs comités et ils sont responsables de la mise en œuvre de leurs programmes de travail respectifs.</p>
<p>b) Indiquer si le conseil et le chef de la direction ont établi ou non une description de poste écrite pour le chef de la direction.</p>	<p>Le conseil et le président et chef de la direction ont établi une description de poste écrite pour le président et chef de la direction. De façon générale, il assure l'exploitation courante du FPI, et toute responsabilité n'ayant pas été déléguée à la direction ou à un comité du conseil demeure du ressort du conseil. Ainsi, les questions liées aux politiques et les mesures que l'on se propose de prendre et qui ne font pas partie du cours normal des affaires nécessitent l'approbation préalable du conseil ou d'un comité du conseil, auquel le pouvoir d'approbation a été délégué. Les objectifs du FPI sont élaborés par le chef de la direction du FPI et approuvés par le conseil.</p>
<p>4. a) Indiquer brièvement les mesures prises par le conseil pour orienter les nouveaux fiduciaires en ce qui concerne :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) le rôle du conseil, de ses comités et de ses fiduciaires;</li> <li>(ii) la nature et le fonctionnement de l'entreprise de l'émetteur.</li> </ul>	<p>Chaque fiduciaire reçoit un guide, qui est mis à jour périodiquement. Ce guide contient un ensemble de documents concernant leurs obligations et l'étendue de leurs responsabilités, le contrat de fiducie, les règlements, les dispositions du <i>Code civil du Québec</i> en matière de fiducie, les politiques en vigueur, la composition des comités et leurs mandats, les programmes de travail, le code d'éthique et de conduite des affaires du FPI, les critères relatifs au choix des fiduciaires ainsi que les formulaires d'évaluation du conseil, des comités et des fiduciaires ainsi que les formulaires de déclaration des intérêts. Les fiduciaires rencontrent la direction et assistent régulièrement à des exposés par des membres de la direction sur les enjeux stratégiques et les défis que doit affronter le FPI.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
<p>b) Indiquer brièvement les mesures prises par le conseil, le cas échéant, pour assurer la formation continue des fiduciaires.</p>	<p>Le conseil s'est doté d'une politique de formation continue pour ses fiduciaires.</p> <p>À leur entrée en poste, on les familiarise avec le système de gouvernance qui prévaut au sein du FPI ainsi qu'avec son organisation et son mode de fonctionnement par la remise du guide des fiduciaires. Ceci s'accompagne d'une description de notre portefeuille d'immeubles et de visites de certaines propriétés afin de s'assurer qu'ils ont une bonne vue d'ensemble et une bonne compréhension et qu'ils connaissent bien sa répartition à travers le pays.</p> <p>Ce qui précède se complète périodiquement par l'information qui est fournie sur les activités du FPI dans les réunions du conseil et de ses comités. Lors de ces réunions, il arrive également qu'on présente aux fiduciaires des techniques et des méthodes nouvelles et novatrices, que ce soit en matière immobilière, de rémunération, d'audit, de comptabilité, de financement, de risques et de gestion des risques, d'investissement, de gestion des actifs, d'environnement, de cybercommerce, de législation et de réglementation ou d'autres domaines dans lesquels le FPI est impliqué. De plus, on les tient au courant des nouveaux développements en matière de gouvernance.</p> <p>S'ajoute à cela la possibilité pour un fiduciaire de se perfectionner dans les secteurs relevant du champ de responsabilités qui lui incombe au sein du conseil et des comités auxquels il siège en s'inscrivant à des séminaires, cours, conférences ou autres moyens de formation.</p> <p>Cette initiative vise à s'assurer que les fiduciaires peuvent mettre à jour et accroître leurs connaissances dans l'un ou l'autre des domaines précités et se tenir au courant des nouvelles techniques et méthodes leur permettant de mieux assumer leurs responsabilités de fiduciaire.</p> <p>De plus, des visites périodiques de nos immeubles sont organisées pour permettre à nos fiduciaires de se familiariser davantage et mieux apprécier les investissements qu'on leur a demandés d'approuver pour l'acquisition ou la construction d'immeubles tout autant que la gestion et l'état de ces immeubles. Par exemple, en novembre dernier, les fiduciaires ont été invités à visiter certaines de nos propriétés dans la région de Montréal en compagnie de notre vice-président exécutif, exploitation – commerce de détail.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
	<p>Nous ajoutons également ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dans le cadre du programme de formation continue, les fiduciaires reçoivent : de la documentation complète avant chaque réunion du conseil et de ses comités incluant un ordre du jour comprenant de la formation continue sur des sujets concernant le FPI, y compris sur les changements apportés aux normes comptables, et à l'environnement législatif et réglementaire;</li> <li>- à chaque réunion trimestrielle du conseil, le chef de la direction et le chef des opérations financières font une présentation aux membres du conseil pour donner une explication complète du rendement financier, des résultats financiers futurs attendus et des tendances du marché du FPI;</li> <li>- les membres de la haute direction font des présentations sur la stratégie et les initiatives d'exploitation du FPI. Ils font également un examen de l'environnement concurrentiel en matière d'acquisitions, de dispositions et d'activités d'aménagement, des tendances sur les marchés locaux, des risques ainsi que du rendement du FPI par rapport à ses pairs;</li> <li>- entre les réunions du conseil, les fiduciaires sont tenus à jour et reçoivent des rapports d'analystes, des rapports médiatiques et d'autres documents visant à les tenir informés de toute évolution au sein du FPI, ou du contexte réglementaire et législatif;</li> <li>- sur une base trimestrielle, la direction remet aux fiduciaires des rapports de recherche pour qu'ils puissent mieux comprendre comment le FPI est perçu par les analystes de sociétés ouvertes et quel rang ils lui attribuent;</li> </ul> <p>Enfin, la direction et les fiduciaires se préoccupent d'acheminer au conseil tout renseignement, document, ou rapport visant à parfaire les connaissances liées à l'exercice de leurs fonctions.</p>
<p>5. a) Indiquer si le conseil a adopté ou non un code écrit à l'intention des fiduciaires, des dirigeants et des salariés. Dans l'affirmative :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) indiquer comment une personne ou un FPI peut en obtenir le texte;</li> <li>(ii) décrire de quelle façon le conseil veille au respect du code;</li> <li>(iii) faire un renvoi à toutes les déclarations de changement important déposées au cours des 12 derniers mois et se rapportant à la conduite d'un fiduciaire ou d'un membre</li> </ul>	<p>Le conseil du FPI a adopté un code d'éthique et de conduite des affaires, qui est disponible sur le site web de SEDAR (<a href="http://www.sedar.com">www.sedar.com</a>). Il s'applique aux fiduciaires, aux employés et à toute personne appelée à représenter le FPI ou à agir en son nom, incluant les personnes liées par contrat ou autrement au FPI.</p> <p>Le comité de candidatures et de gouvernance s'assure de la conformité du code d'éthique et de conduite des affaires et veille à ce que la direction encourage une culture d'intégrité et un comportement éthique.</p> <p>Le conseil du FPI a élaboré et approuvé diverses</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
<p>de la haute direction qui constitue un manquement au code;</p> <p>(iv) indiquer les mesures prises par le conseil pour garantir l'exercice d'un jugement indépendant par les fiduciaires lors de l'examen des opérations et des contrats dans lesquels un fiduciaire ou un membre de la haute direction a un intérêt important.</p> <p>(v) Indiquer les autres mesures prises par le conseil pour encourager et promouvoir une culture d'éthique commerciale.</p>	<p>politiques, notamment la politique en matière de communication, la politique en matière d'utilisation d'informations privilégiées et la politique en matière de dons et de contributions et une politique d'engagement social.</p> <p>Le conseil du FPI n'a accordé à aucun fiduciaire ni à aucun membre de la haute direction une dérogation au code d'éthique et de conduite des affaires. Aucune déclaration de changement important n'a été requise ou déposée à cet effet.</p> <p>Le président du conseil du FPI veille à ce que les fiduciaires signalent les conflits d'intérêts et s'assure qu'aucun fiduciaire ne vote relativement à une question à l'égard de laquelle il a (ou peut être perçu comme ayant) un intérêt important ni ne participe à une discussion portant sur une telle question.</p> <p>Ils doivent éviter de se placer en situation de conflit d'intérêts réel, éventuel ou apparent avec le FPI. Tout fiduciaire ayant un intérêt dans un contrat ou une opération d'importance avec le FPI doit divulguer la nature et l'étendue de son intérêt au président du conseil ou au président du comité sur lequel il agit à titre de membre.</p>
<p>6. a) Indiquer la procédure suivie pour trouver de nouveaux candidats au conseil.</p> <p>b) Indiquer si le conseil a ou non un comité des candidatures composé uniquement de fiduciaires indépendants.</p> <p>c) Si le conseil a un comité des candidatures, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.</p>	<p>Cette responsabilité a été confiée au comité des candidatures et de gouvernance, qui est composé de trois (3) fiduciaires indépendants. Le comité administre le processus, élabore les critères de sélection des fiduciaires et les révisé périodiquement afin qu'ils demeurent conformes aux exigences législatives et réglementaires et combient les besoins présents et futurs du FPI. Il établit et révisé périodiquement une liste de candidats potentiels à un poste de fiduciaire satisfaisant aux critères de sélection établis. Il considère les aptitudes, les connaissances et les compétences du candidat ainsi que l'aspect de la complémentarité avec les autres fiduciaires et évalue dans quelle mesure le candidat remplit les critères de sélection et répond aux besoins du conseil; il organise une ou plusieurs rencontres entre ce candidat et le président du conseil et le président et chef de la direction afin d'obtenir toute l'information nécessaire. À l'issue du processus, le comité soumet ses recommandations au conseil, qui approuve ou rejette la candidature soumise.</p> <p>Le comité évalue annuellement l'éligibilité et la disponibilité des fiduciaires qui sont candidats à la réélection. Pour ce faire, il considère l'évaluation de leur performance passée, leur assiduité aux réunions du conseil et des comités dont ils sont membres, leur indépendance, leur compétence et leur ancienneté, et il soumet ses recommandations au conseil à l'issue du processus.</p> <p>Les critères de sélection préconisent la complémentarité des connaissances et des compétences des fiduciaires dans leur ensemble afin que le conseil soit en mesure</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
	<p>de bien remplir son rôle à tous égards. Le candidat à un poste de fiduciaire doit afficher certaines aptitudes, y compris des connaissances financières suffisantes en raison de l'ampleur des affaires du FPI, une grande disponibilité, des connaissances du domaine immobilier, un esprit d'initiative, un excellent jugement et une capacité à assumer des responsabilités au sein des comités du conseil. Un candidat doit jouir d'une réputation d'intégrité et d'honnêteté, et être reconnu comme une personne qui accomplit son devoir fiduciaire envers les sociétés dont il est ou a été administrateur.</p> <p>Le comité des candidatures et de gouvernance effectue la vérification des antécédents et des références de tout candidat à un poste de fiduciaire avant sa mise en candidature.</p> <p>En outre, le comité examine également les recommandations des autres fiduciaires et membres de la direction et décide s'il doit ou non ajouter le nom d'un nouveau candidat à la liste des candidats éventuels pouvant être élus à titre de fiduciaires. Le comité considère que la diversité de ses membres rehausse la qualité des échanges et, en ce sens, il reconnaît l'importance d'accroître le nombre de femmes au sein du conseil et a pour objectif de tendre vers la parité entre les hommes et les femmes parmi les fiduciaires. Le conseil poursuit ses efforts d'identification de candidats répondant aux différents critères de sélection.</p>
<p>7. a) Indiquer la procédure en vertu de laquelle le conseil fixe la rémunération des fiduciaires et des dirigeants de l'émetteur.</p>	<p>Le comité de rémunération examine tous les trois (3) ans le bien-fondé de la rémunération des fiduciaires qui ne sont pas membres de la direction et des dirigeants du FPI, et consulte le comité des candidatures et de gouvernance pour s'assurer que la rémunération reflète adéquatement les responsabilités et les risques associés aux fonctions de fiduciaire et de dirigeant du FPI, sans compromettre leur indépendance. Le comité de rémunération revoit annuellement les pratiques en matière de rémunération de sociétés comparables en vue d'aligner la rémunération globale des fiduciaires indépendants et des dirigeants du FPI à celle de la médiane du groupe de référence. À cette fin, les services de conseillers en rémunération sont retenus annuellement pour appuyer dans l'exercice de ses fonctions et lui fournir l'information nécessaire sur les tendances et les pratiques reconnues de son groupe de référence en matière de programmes de rémunération, de même que sur la compétitivité de la rémunération des membres de la haute direction. Les fiduciaires qui sont membres de la haute direction du FPI ne reçoivent aucune rémunération additionnelle pour les services rendus à titre de fiduciaires. En date du 15 mars 2007, le conseil a adopté une résolution mettant fin à l'attribution d'options d'achat de parts aux fiduciaires qui ne sont pas membres de la direction.</p> <p>Le comité de rémunération a la responsabilité de faire des recommandations au conseil au sujet de la</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
	rémunération du président et chef de la direction et des autres dirigeants du FPI.
b) Indiquer si le conseil a ou non un comité de rémunération composé uniquement de fiduciaires indépendants.	Le comité de rémunération est composé de trois fiduciaires, lesquels ont tous été jugés indépendants par le conseil.
c) Si le conseil a un comité de rémunération, exposer ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement.	Les fonctions et responsabilités du comité de rémunération comprennent l'élaboration d'une philosophie et d'une politique de rémunération globale, l'examen des stratégies de planification de la relève, l'évaluation de la performance du président et chef de la direction, la détermination et l'examen de sa rémunération et de celle des membres de la haute direction, et de recommander l'attribution d'options, de parts incessibles ou différées aux dirigeants du FPI et l'établissement des objectifs du président et chef de la direction du FPI.
8. Si le conseil a d'autres comités permanents, outre le comité d'audit, le comité des candidatures et le comité de rémunération, donner la liste des comités et leur fonction.	<p>Le conseil a quatre comités permanents, à savoir : (i) le comité d'audit; (ii) le comité de rémunération; (iii) le comité des candidatures et de gouvernance; et (iv) le comité d'investissement. Tous les membres de ces comités sont des fiduciaires indépendants.</p> <p>Les fonctions du comité d'investissement sont de recommander aux fiduciaires d'approuver ou de rejeter les opérations projetées par le FPI, y compris les projets d'acquisition, d'aliénation et d'investissement ainsi que les emprunts (y compris la prise en charge ou la constitution d'hypothèques). Les fiduciaires peuvent déléguer au comité d'investissement le pouvoir d'approuver ou de rejeter les projets d'acquisition, d'aliénation, d'investissement ou de financement, selon le cas. Les fiduciaires ont délégué au comité d'investissement le pouvoir d'approuver ou de rejeter les projets d'acquisition, d'aliénation, d'investissement et de financement dont la valeur est inférieure ou égale à 12 millions de dollars, alors que la direction approuve ou rejette les projets dont la valeur est inférieure à 4 millions de dollars. Nonobstant ce qui précède, le conseil peut, en tout temps, évaluer et approuver seul toute question relevant de ce comité.</p> <p>Le conseil n'a pas d'autres comités.</p>
9. Indiquer si le conseil, les comités du conseil et chaque fiduciaire sont soumis ou non à une évaluation régulière de leur efficacité et de leur apport. Dans l'affirmative, exposer la procédure d'évaluation.	<p>Le comité des candidatures et de gouvernance est chargé par le conseil d'élaborer, de superviser et d'évaluer annuellement la performance tant individuelle que collective, ainsi que l'apport des membres du conseil, des comités et de leurs membres, du président du conseil et de ceux qui président les comités.</p> <p>Un questionnaire d'évaluation et un questionnaire d'autoévaluation préparés par le comité des candidatures et de gouvernance sont remis à chaque fiduciaire et remplis confidentiellement.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
	<p>Le questionnaire est divisé en 4 sections :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fonctionnement du conseil et des comités;</li> <li>- implication du conseil et de ses comités;</li> <li>- relations du conseil avec l'équipe de direction du FPI; et</li> <li>- évaluation générale du conseil.</li> </ul> <p>Chaque section :</p> <p>a) prévoit une note quantitative pour certaines questions spécifiques; et</p> <p>b) incite les fiduciaires à formuler des commentaires subjectifs ou des suggestions dans des domaines pertinents, notamment les éléments à améliorer et les points importants concernant le conseil et/ou ses comités ainsi que la contribution de chacun des fiduciaires.</p> <p>Les questionnaires se veulent, en partie, une façon d'évaluer le conseil et ses comités par rapport au mandat du conseil et/ou à la charte de chacun des comités ainsi qu'une évaluation individuelle par chacun des fiduciaires.</p> <p>Le secrétaire transmet au président du conseil toutes les réponses reçues des fiduciaires incluant les questionnaires d'autoévaluation reçus de ces derniers.</p> <p>Les questions et les éléments dont les résultats sont les plus faibles sont mis en évidence aux fins de discussion par le comité des candidatures et de gouvernance à sa prochaine réunion régulière.</p> <p>De plus, le président du conseil se réserve le droit de convoquer, en tout temps, un fiduciaire ou un membre des comités pour discuter de son évaluation si sa contribution ou son apport est jugé insuffisant, et relever les éléments à améliorer afin d'assurer un meilleur fonctionnement du conseil et de ses comités.</p>
<p>10. Indiquer si l'émetteur a fixé ou non la durée du mandat des fiduciaires siégeant au conseil ou prévu d'autres mécanismes de renouvellement de celui-ci et, dans l'affirmative, décrire cette durée ou ces mécanismes. Dans la négative, en indiquer les motifs.</p>	<p>Le conseil a adopté une politique relative à la durée du mandat des fiduciaires. La politique indique que le conseil n'a pas jugé à propos d'établir une durée pour les mandats de ses membres mais que celui-ci s'est doté d'un mécanisme de renouvellement fondé sur un processus d'évaluation annuelle.</p> <p>Parmi les motifs qui sous-tendent cette décision, le conseil croit que le renouvellement du mandat d'un fiduciaire n'est pas une question d'âge ou du nombre d'années où il a siégé sur le conseil mais bien par sa contribution à l'orientation, à la gestion, au développement, à la croissance et à la profitabilité de l'entreprise, le tout selon les plus hauts standards d'intégrité.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
<p>11. a) Indiquer si l'émetteur a adopté ou non une politique écrite sur la recherche et la sélection de candidates aux postes de fiduciaires. Dans la négative, en indiquer les motifs.</p> <p>b) Si l'émetteur a adopté la politique prévue au paragraphe a), fournir les renseignements suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) un sommaire des objectifs et des principales dispositions de la politique;</li> <li>(ii) les mesures prises pour garantir une mise en œuvre efficace;</li> <li>(iii) les progrès accomplis vers l'atteinte de ses objectifs au cours de l'année et depuis sa mise en œuvre;</li> <li>(iv) si le conseil ou son comité de candidatures mesure ou non l'efficacité de la politique et comment, le cas échéant.</li> </ul>	<p>Le conseil vise à assurer la diversité hommes-femmes au sein du conseil.</p> <p>À cet effet, dans sa politique de recrutement des membres du conseil, lors de l'analyse des candidatures retenues, à connaissance, expérience et disponibilité comparables, la préférence du conseil ira à une candidate tant et aussi longtemps que le nombre de femmes au conseil ne sera pas équivalent à celui des hommes, et ce, même si le conseil n'a pas de quotas.</p> <p>Également, la politique prévoit que la recherche de candidatures pour le conseil sera faite auprès, notamment, de réseaux de femmes d'affaires.</p> <p>Cette politique de même que les autres politiques établies par le conseil font l'objet de révision et d'évaluation régulière par le conseil qui veille également à une application rigoureuse de celles-ci.</p>
<p>12. Indiquer si le conseil ou le comité des candidatures tient compte ou non de la représentation des femmes au sein du conseil dans la recherche et la sélection des candidats aux postes d'administrateurs pour le premier ou un nouveau mandat et, dans l'affirmative, de quelle façon. Si l'émetteur n'en tient pas compte, préciser ses motifs.</p>	<p>Le conseil tient compte de la représentation des femmes au sein du conseil dans la recherche et la sélection des candidats aux postes de fiduciaire. En effet, la politique de recrutement des membres du conseil prévoit que, dans son analyse des candidatures retenues, à connaissance, expérience et disponibilité comparables, la préférence du conseil ira à une candidate tant et aussi longtemps que le nombre de femmes au conseil ne sera pas équivalent à celui des hommes.</p>
<p>13. Indiquer si l'émetteur tient compte ou non de la représentation des femmes à la haute direction dans la nomination des candidats aux postes de membres de la haute direction et, le cas échéant, de quelle façon. S'il n'en tient pas compte, préciser ses motifs.</p>	<p>Le FPI tient compte de la représentation dans la nomination des candidats aux postes de la haute direction afin d'atteindre la diversité dans la haute direction du FPI. Dans la dernière année, deux (2) femmes ont été nommées à des postes de la direction.</p>
<p>14. a) Indiquer si l'émetteur s'est donné ou non une cible à l'égard de la représentation féminine à son conseil. Dans la négative, en indiquer les motifs.</p> <p>b) Indiquer si l'émetteur s'est donné ou non une cible à l'égard de la représentation féminine à sa haute direction. Dans la négative, en indiquer les motifs.</p> <p>c) Si l'émetteur s'est donné une cible conformément aux paragraphes b ou c, indiquer ce qui suit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) la cible;</li> <li>(ii) les progrès accomplis vers l'atteinte de la cible au cours de l'année et depuis son adoption.</li> </ul>	<p>Le conseil tient compte de la représentation des femmes au sein du conseil dans la recherche et la sélection des candidats aux postes de fiduciaire. En effet, la politique de recrutement des membres du conseil prévoit que, dans son analyse des candidatures retenues, à connaissance, expérience et disponibilité comparables, la préférence du conseil ira à une candidate tant et aussi longtemps que le nombre de femmes au conseil ne sera pas équivalent à celui des hommes.</p> <p>Actuellement, trois (3) femmes siègent au conseil, lequel compte neuf (9) membres.</p> <p>Le FPI vise la diversité hommes-femmes au sein de la haute direction. Dans la dernière année, deux (2) femmes ont été nommées à des postes de direction. Toutefois, la sélection des membres de la haute direction se fait en fonction du profil, de l'expertise et de l'expérience recherchée et non en fonction de leur genre, c'est pourquoi le FPI n'a pas de cible.</p>

Obligations d'information en matière de gouvernance	Commentaires
15. a) Indiquer le nombre et la proportion (en pourcentage) de femmes siégeant au conseil.	Trois (3) femmes siègent au conseil. Ainsi, 33 % des fiduciaires sont des femmes (43 % des fiduciaires indépendants sont des femmes).
b) Indiquer le nombre et la proportion (en pourcentage) de femmes occupant un poste à la haute direction de l'émetteur, y compris de toute filiale importante de l'émetteur.	Deux (2) femmes occupent un poste à la haute direction du FPI. Ainsi, 11 % des membres de la direction sont des femmes.

#### 4.3 Renseignements sur le comité d'audit

Il y a lieu de se reporter à la notice annuelle du FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 pour obtenir les renseignements que le FPI doit fournir sur le comité d'audit aux termes de l'Annexe 52-110A1. On peut consulter ce document sur le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) ou en obtenir copie en communiquant avec le secrétaire du FPI à ses bureaux administratifs, au 2820, boulevard Laurier, bureau 850, Québec (Québec), G1V 0C1, ou par téléphone, au 1-866-COMINAR.

#### 4.4 Politique du comité d'audit sur le signalement d'irrégularités

Le comité d'audit a établi une politique sur le signalement d'irrégularités relatives à la comptabilité et aux contrôles internes du FPI et veille à sa mise en œuvre. La politique prévoit le processus de réception, de conservation et de traitement des plaintes et des préoccupations et la communication anonyme et confidentielle, par toute personne ou tout employé du FPI, de préoccupations en matière de comptabilité, d'audit et de contrôle interne.

#### 4.5 Assurance couvrant la responsabilité des fiduciaires et des dirigeants

Le FPI a conclu des ententes d'indemnisation avec chacun des fiduciaires. Il a également souscrit une assurance couvrant la responsabilité des fiduciaires et des dirigeants jusqu'à concurrence de 10 000 000 \$ pour une période de un an se terminant le 31 décembre 2015, moyennant une prime annuelle de 109 640,80 \$. La prime a été entièrement payée par le FPI et n'a pas été répartie entre les assurés. Le FPI assume les montants de franchise suivants, soit 25 000 \$ pour la couverture relative à l'indemnisation du FPI, 25 000 \$ pour la couverture individuelle des fiduciaires et dirigeants du FPI et 10 000 \$ pour la couverture relative à la responsabilité liés aux pratiques d'emploi et à la responsabilité liée aux actes. Au 26 mars 2015, aucune réclamation n'avait été présentée ni payée aux termes de cette police.

### PARTIE 5 – AUTRES RENSEIGNEMENTS

#### 5.1 Généralités

Les renseignements contenus dans les présentes sont donnés à la date des présentes, sauf indication contraire. La direction du FPI n'a connaissance d'aucune autre question que celles mentionnées dans l'avis de convocation ci-joint devant être soumises à l'assemblée.

#### 5.2 Intérêts d'initiés dans des opérations importantes

MM. Michel Dallaire et Alain Dallaire, fiduciaires et membres de la direction du FPI, exercent un contrôle indirect sur les sociétés Groupe Dallaire inc. et Dalcon inc.

Au cours de l'exercice 2014, le FPI a enregistré des revenus de location nets de 160 000 \$ des sociétés Dalcon inc. et Groupe Dallaire inc. ainsi que des revenus d'intérêt de 306 000 \$ de Groupe Dallaire inc.

Le FPI a engagé des coûts de 13,6 millions \$ pour des améliorations locatives effectuées pour son compte par Dalcon inc. ainsi que des coûts de 60 millions \$ pour la construction et le développement d'immeubles de placement.

Le FPI et Groupe Dallaire inc. sont propriétaires à 50 % chacun de deux coentreprises pour un investissement net total par le FPI de 41,6 millions \$. L'objectif commercial de ces deux coentreprises est la détention, la gestion et le développement des projets immobiliers du FPI. De plus, au cours de l'exercice 2014, le FPI a conclu une convention de prêt avec une partie liée, membre de Groupe Dallaire inc., relativement à la réalisation d'un projet de développement immobilier futur situé dans la ville de Québec, sur le boulevard Laurier, et adjacent au Complexe Jules-Dallaire, et dans lequel projet le FPI aura le choix de participer. La créance hypothécaire totalisait 8,3 millions \$ au 31 décembre 2014.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la valeur d'échange. L'accès aux services de sociétés apparentées pour la réalisation des travaux de construction d'immeubles et d'améliorations locatives permet au FPI de réaliser des économies de coûts importantes et de fournir un meilleur service à ses clients.

### **5.3 Disponibilité des documents**

Les renseignements financiers du FPI figurent dans les états financiers consolidés audités du FPI et les notes y afférentes et dans le rapport de gestion connexe pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014. Ces documents et des renseignements supplémentaires concernant le FPI sont disponibles sur le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et peuvent également être obtenus sur demande adressée au secrétaire du FPI à ses bureaux administratifs, au 2820, boulevard Laurier, bureau 850, Québec (Québec), G1V 0C1, ou par téléphone, au 1-866-COMINAR. Les documents susmentionnés et les communiqués du FPI peuvent également être consultés sur le site Web du FPI ([www.cominar.com](http://www.cominar.com)).

### **5.4 Approbation des fiduciaires**

Le contenu et l'envoi aux porteurs de parts de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction ont été approuvés par le conseil des fiduciaires du FPI.

FAIT à Québec (Québec), le 26 mars 2015.

**PAR ORDRE DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES,**  
Le vice-président exécutif senior et secrétaire,

*(s) Michel Paquet*

## ANNEXE « A »

### Plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres

Le 21 mai 1998, le FPI a adopté le régime d'options d'achat de parts qui a été modifié et mis à jour les 15 mai 2001, 13 novembre 2003, 11 mai 2004, 10 mai 2006, 15 mai 2007, 14 mai 2008, 18 mai 2010, 17 mai 2011, 16 mai 2012 et 13 mai 2014. Il a été modifié le 16 mai 2012 entre autres afin d'y ajouter les parts incessibles et les parts différées, et est maintenant désigné sous l'appellation de « plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres » (le « **plan** »). La participation au plan est réservée à toute « **personne admissible** », ce qui signifie (i) un fiduciaire, un dirigeant ou un employé du FPI ou d'une filiale du FPI (un « **particulier admissible** »), (ii) une société contrôlée par un particulier admissible dont les titres avec droit de vote émis et en circulation sont et continueront d'être détenus, directement ou indirectement, en propriété véritable par ce particulier admissible et/ou son conjoint, ses enfants mineurs et/ou ses petits-enfants mineurs (une « **société d'employé** »), ou (iii) une fiducie familiale dont le seul fiduciaire est un particulier admissible et/ou le ou les bénéficiaires sont des particuliers admissibles ou un particulier admissible et/ou de son conjoint, de ses enfants mineurs et/ou ses petits-enfants mineurs (une « **fiducie d'employé** »). Les fiduciaires attribuent les options d'achat des parts (les « **options** »), les parts incessibles et les parts différées et en établissent les modalités. La durée maximale d'une option est de sept ans à compter de sa date d'attribution, à moins que les fiduciaires n'en décident autrement par voie de résolution, mais elle ne doit en aucun cas excéder dix ans à compter de la date de son attribution. De plus, si la durée de l'option d'une personne admissible aux termes du plan expire pendant une période d'interdiction d'opérations sur titres (au sens attribué à ce terme dans le plan) ou dans les 10 jours ouvrables suivant la fin de cette période, la durée de l'option ou de la partie non exercée est prolongée de 10 jours ouvrables après l'expiration de la période d'interdiction d'opérations sur titres. Les options peuvent être exercées à un prix qui ne doit pas être inférieur au cours de référence (au sens attribué à ce terme ci-dessous) des parts le jour de bourse précédant le jour où l'attribution est approuvée par les fiduciaires. À moins que les fiduciaires n'en décident autrement, les options attribuées sont acquises par tranches de 20 % sur une base cumulative après les premier, deuxième, troisième, quatrième et cinquième anniversaires de la date de l'attribution.

Au 26 mars 2015, le FPI est autorisé à émettre 12 409 399 parts en vertu du plan sous forme d'options d'achat de parts, de parts incessibles ou de parts différées, à condition toutefois que, de ce nombre de parts, au plus 2 305 580 parts puissent être émises en règlement de parts incessibles ou de parts différées.

Aucun participant ne peut recevoir d'attributions (incluant une attribution d'options, de parts incessibles ou de parts différées selon le plan) visant plus de cinq pour cent (5 %) du nombre de parts en circulation. De plus, le nombre de parts pouvant être émises à des initiés du FPI à tout moment dans le cadre du plan et de tout autre mécanisme de rémunération en titres ne peut excéder plus de dix pour cent (10 %) des parts émises et en circulation. Le nombre de parts émises à des initiés dans le cadre du plan ou de tout autre mécanisme de rémunération en titres, au cours d'une même année, ne peut excéder dix pour cent (10 %) des parts émises et en circulation, et l'émission de parts à un initié et à des personnes qui ont des liens avec lui, au cours d'une même année, ne peut excéder plus de cinq pour cent (5 %) des parts émises et en circulation. En outre : (i) la juste valeur globale des attributions octroyées à un (1) membre du conseil qui n'est pas un employé, mais qui a le droit de recevoir des avantages dans le cadre du plan, à l'intérieur d'une période de un (1) an, aux termes de tous les mécanismes de rémunération en titres du Fonds, ne peut excéder 100 000 \$, suivant l'évaluation effectuée en fonction du modèle Black Scholes et le calcul du conseil; et (ii) le nombre global de titres pouvant être émis à tous les membres du conseil qui ne sont pas des employés, mais qui ont le droit de recevoir des avantages dans le cadre du plan, à l'intérieur d'une période de un (1) an, aux termes de tous les mécanismes de rémunération en titres du Fonds, ne peut excéder 1 % de ses parts émises et en circulation.

Sauf indication contraire en vertu du paragraphe 12.10 du plan, une option ou un droit sur une option appartient en propre à chaque titulaire d'options et n'est cessible que par voie de testament ou conformément au droit successoral. Une option attribuée aux termes du plan ne doit être grevée

d'aucune charge, notamment d'aucune hypothèque, ni être cédée ou aliénée de quelque manière que ce soit par un titulaire d'options, sous peine de nullité.

Une option et tous les droits d'achat de parts qui s'y rattachent expirent et deviennent en général caducs dès que le titulaire cesse d'être une personne admissible. Les fiduciaires peuvent, à leur seule appréciation, au moment de l'attribution d'options, fixer les modalités relatives à son expiration en cas de faillite, de décès ou de départ à la retraite du titulaire d'options ou de la cessation de son emploi, de ses fonctions ou de ses services auprès du FPI ou de toute filiale alors qu'il détient une option qui n'a pas été entièrement exercée ou dont les droits ne sont pas entièrement acquis, selon le cas; toutefois, en cas de cessation de son emploi, de ses fonctions ou de ses services auprès du FPI ou d'une filiale du FPI pour une raison autre que son décès ou son départ à la retraite, le titulaire d'options ne peut exercer une option ou une partie non exercée qui lui a été attribuée qu'à l'égard du nombre de parts qu'il avait le droit d'acquérir aux termes de l'option au moment d'une telle cessation, et cette option expire, dans tous les cas, au plus tard (i) trois (3) mois après la cessation de l'emploi, des fonctions ou des services du titulaire d'options ou, (ii) si cette date est antérieure, à la date d'expiration de l'option.

En cas de cessation de son emploi, de ses fonctions ou de ses services auprès du FPI en raison de son départ à la retraite, le titulaire d'options ne peut exercer une option ou une partie non exercée qui lui a été attribuée qu'à l'égard du nombre de parts qu'il avait le droit d'acquérir aux termes de l'option au moment d'une telle cessation, et cette option expire, dans tous les cas, au plus tard (i) un an après la cessation de l'emploi, des fonctions ou des services du titulaire d'options en raison de son départ à la retraite ou, (ii) si cette date est antérieure, à la date d'expiration de l'option. Les dispositions relatives à l'expiration sont énoncées dans la convention écrite intervenue entre le FPI et le titulaire d'options.

Si, au moment de son décès, le titulaire d'options détient une option qui n'a pas été entièrement exercée, ses représentants successoraux, héritiers ou légataires peuvent, à tout moment après le décès mais avant l'expiration du délai prévu dans les modalités de la convention écrite intervenue entre le FPI et le titulaire d'options pour l'exercice de cette option advenant son décès, exercer l'option en vue d'acquérir les parts non acquises visées par l'option, mais uniquement dans la mesure où le défunt aurait pu le faire immédiatement avant la date de son décès; toutefois, l'option d'achat de parts expire, dans tous les cas, au plus tard (i) un (1) an après le décès du titulaire d'options ou, (ii) si cette date est antérieure, à la date d'expiration prévue de l'option.

Le conseil des fiduciaires peut, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation, modifier le plan à tout moment, sans avis aux porteurs de parts du FPI ou aux titulaires d'attributions et sans leur approbation, notamment aux fins suivantes :

- a) apporter des modifications d'ordre « administratif », notamment des modifications visant à assurer le respect continu des lois, des règlements, des règles et des politiques applicables de tout organisme de réglementation, ainsi que des modifications visant à éliminer toute ambiguïté ou à corriger ou à compléter toute disposition du plan qui est inexacte ou incompatible avec une autre disposition du plan;
- b) apporter un changement aux dispositions relatives à l'acquisition d'une attribution en vertu du plan;
- c) apporter un changement aux dispositions relatives à l'extinction d'une attribution, qui n'entraîne pas une prolongation de la durée de validité au-delà de la date d'expiration initiale; et
- d) ajouter une modalité d'exercice sans décaissement prévoyant que le nombre total de parts sous-jacentes sera réduit du nombre de parts réservées aux fins d'émission dans le cadre du plan;

toutefois, aucune modification ne peut avoir pour effet d'augmenter le nombre maximal de parts pouvant être émises dans le cadre du plan, de modifier le mode de fixation du prix de souscription minimal, de modifier la période au cours de laquelle une option peut être exercée après la fin d'une période

d'interdiction ni, sans le consentement du titulaire d'options, de modifier d'une manière défavorable une option qui lui a été antérieurement attribuée dans le cadre du plan.

Cependant, (i) aucune réduction du prix de souscription, (ii) aucun report de la date d'expiration d'une option en cours, (iii) aucune modification de la définition du terme « personne admissible » dans le plan, (iv) aucune modification qui autoriserait le transfert ou la cession d'options autrement qu'aux fins du règlement habituel d'une succession, (v) aucun changement dans les limites énoncées au plan qui sont applicables aux membres du conseil qui ne sont pas des employés, ni (vi) aucune modification des paragraphes 11.1 ou 11.2 du plan visant à étendre la capacité du conseil de modifier le régime sans l'approbation des porteurs de parts ne peut être effectué sans l'approbation des porteurs de parts du FPI (à l'exclusion des voix rattachées aux titres détenus directement ou indirectement par des initiés bénéficiant de la modification en cause); toutefois (x) le rajustement du prix de souscription aux termes de l'article 10 du plan et (y) le report de la date d'expiration aux termes du paragraphe 6.6 du plan, dans chaque cas sous réserve de toute exigence applicable des organismes de réglementation, ne requièrent pas l'approbation des porteurs de parts du FPI.

Malgré toute disposition contraire du plan, en cas de changement de contrôle du FPI ou en prévision d'un tel événement :

- a) le conseil peut, à sa seule et absolue appréciation et sans le consentement des participants, annuler toute attribution en échange d'une attribution de substitution visant des titres du capital de l'entité remplaçante ou de la société mère de celle-ci dès que se produit le changement de contrôle (une « **substitution du plan** »). Les attributions de substitution ne doivent pas avoir une valeur économique inférieure à celle des attributions existantes ni des conditions de performance plus strictes, mais elles doivent avoir un calendrier d'acquisition similaire, à tous égards importants; et
- b) si le conseil n'effectue pas de substitution du plan, il peut décider que les droits aux attributions en circulation sont acquis et que les attributions peuvent être exercées immédiatement et ajouter une modalité d'exercice sans décaissement, selon les modalités et sous réserve des conditions qu'il juge appropriées.

L'émission de parts incessibles et de parts différées vise à améliorer la capacité du FPI à maintenir en service et à attirer du personnel compétent et motivé tout en harmonisant davantage les intérêts des fiduciaires, des dirigeants et des employés avec ceux des porteurs de parts. Plus particulièrement, si le conseil l'y autorise, le fiduciaire non salarié pourra choisir de recevoir la totalité ou une partie de la rémunération qu'il touche à titre de fiduciaire sous forme de parts différées plutôt qu'en espèces.

Le plan prévoit aussi que le conseil des fiduciaires peut faire des attributions de parts incessibles. Une part incessible est une promesse contractuelle d'émettre des parts d'une valeur égale au cours de référence des parts visées par l'attribution, à une date future déterminée. Les droits aux parts incessibles sont acquis à compter du troisième anniversaire de la date d'attribution, sous réserve du droit du conseil des fiduciaires de déterminer, au moment de l'attribution, que les droits à une part incessible donnée seront acquis à des dates différentes et, après le moment de l'attribution, qu'ils seront acquis plus tôt ou plus tard. Après l'acquisition, et sous réserve de la satisfaction par le participant des conditions, restrictions ou exigences imposées par le conseil des fiduciaires, chaque part incessible attribuée au participant lui confère le droit de recevoir à la date de règlement, une (1) part nouvellement émise. À chaque distribution de liquidités sur les parts, un nombre de parts incessibles supplémentaires, calculé conformément au plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres, est dévolu à chaque participant auquel des parts incessibles ont été attribuées avant cette distribution de liquidités (même si les droits à ces parts incessibles ne sont pas acquis à la date de la distribution de liquidités). Les parts incessibles attribuées aux termes des distributions de liquidités sont portées au crédit du compte de parts incessibles du participant et les droits à ces parts incessibles sont acquis selon les mêmes modalités et au même moment que les parts incessibles (sous réserve de l'acquisition des droits à ces parts incessibles) à l'égard desquelles les parts incessibles supplémentaires lui sont dévolues. Le nombre de parts incessibles supplémentaires dévolues à chaque participant au titre des distributions de liquidités se

calculé en divisant (i) le produit de la multiplication a) du nombre de parts incessibles portées au crédit du participant à la date de clôture des registres arrêtée pour la distribution de liquidités par b) la distribution de liquidités par part, par (ii) le cours de référence d'une part à la date de versement de la distribution de liquidités, les fractions étant, dans chaque cas, calculées à deux (2) décimales.

Le plan prévoit également que le conseil des fiduciaires peut faire des attributions de parts différées. Une part différée est une promesse contractuelle d'émettre des parts d'une valeur égale au cours de référence des parts visées par l'attribution, à une date future déterminée. Les droits aux parts différées attribuées à une date donnée sont acquis selon le calendrier suivant : les droits au tiers des parts différées sont acquis au premier anniversaire de la date d'attribution; les droits au tiers des parts différées sont acquis au deuxième anniversaire de la date d'attribution; et les droits au tiers des parts différées sont acquis au troisième anniversaire de la date d'attribution, sous réserve du droit du conseil des fiduciaires de déterminer, au moment de l'attribution, que les droits à une part différée donnée seront acquis en totalité ou en partie à des dates différentes (pouvant être antérieures ou ultérieures) et, après le moment de l'attribution, qu'ils seront acquis en totalité ou en partie à des dates antérieures ou ultérieures pour quelque raison que ce soit. Après avoir cessé, pour quelque raison que ce soit, d'être une personne admissible pour les besoins du plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres et avoir acquis les droits à des parts différées portées au crédit de son compte de parts différées, le participant a le droit de recevoir le jour qu'il indique au conseil des fiduciaires par préavis écrit d'au moins quinze (15) jours (ou à une date antérieure dont il convient avec le FPI et qui ne doit pas être postérieure à la fin de l'année civile au cours de laquelle (i) il cesse d'être une personne admissible ou, si elle est plus tardive, la date à laquelle (ii) il acquiert les droits à ces parts différées) et s'il ne donne pas un tel avis, au premier (1<sup>er</sup>) anniversaire de la date à laquelle il cesse d'être une personne admissible, le nombre de parts nouvellement émises correspondant au nombre de parts différées portées au crédit de son compte de parts différées. À chaque distribution de liquidités sur les parts, un nombre de parts différées supplémentaires, calculé conformément au plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres, est dévolu à chaque participant auquel des parts différées ont été attribuées avant cette distribution de liquidités (même si les droits à ces parts différées ne sont pas acquis). Les parts différées attribuées aux termes des distributions de liquidités sont portées au crédit du compte de parts différées du participant et les droits à ces parts différées sont acquis selon les mêmes modalités et au même moment que les parts différées à l'égard desquelles les parts différées supplémentaires lui sont dévolues. Le nombre de parts différées supplémentaires dévolues à chaque participant au titre des distributions de liquidités se calcule en divisant (i) le produit de la multiplication a) du nombre de parts différées portées au crédit du participant à la date de clôture des registres arrêtée pour la distribution de liquidités par b) la distribution de liquidités par part, par (ii) le cours de référence d'une part à la date de versement de la distribution de liquidités, les fractions étant, dans chaque cas, calculées à deux (2) décimales.

Pour les besoins du plan, le « cours de référence » un jour donné s'entend du cours de une (1) part; il est calculé en fonction du cours de clôture d'un lot régulier de parts à la TSX ce jour-là ou, si aucun lot régulier n'a été négocié à la TSX ce jour-là, le jour précédant pendant lequel au moins un (1) lot régulier a effectivement été négocié; ou si, à un moment donné, les parts cessent d'être inscrites à la cote de la TSX, le cours de référence est calculé en fonction du cours de clôture, le jour précité, d'un lot régulier de parts négociées à la bourse de valeurs à laquelle les parts sont inscrites et où le volume des opérations a été le plus élevé ce jour-là. Dans le cas où les parts ne sont pas inscrites aux fins de négociation à une bourse de valeurs, le cours de référence s'entend de la juste valeur marchande de ces parts telle qu'elle est établie par le conseil des fiduciaires, à sa seule appréciation.

Les parts incessibles et les parts différées appartiennent en propre à chaque participant et sont incessibles.

Les parts incessibles et les parts différées sont traitées comme des options en cas de faillite, de décès, d'invalidité, de démission, de départ à la retraite du participant ou de la cessation de son emploi ou de ses services auprès du FPI ou d'une filiale du FPI.

En outre, la définition de « **changement de contrôle** » figurant dans le plan est la suivante:

- a) une offre publique d'achat menée à terme;
- b) un changement dans la propriété véritable ou le contrôle des titres en circulation ou d'autres intérêts à la suite duquel :
  - (i) soit une personne ou un groupe de personnes (autres que le FPI, ses filiales et les membres du même groupe) « agissant de concert » (au sens qui est attribué à ce terme dans le *Règlement 62-104 sur les offres publiques d'achat et de rachat* (Québec), dans sa version modifiée au moment en cause),
  - (ii) soit un « membre du même groupe » ou une « personne qui a des liens » (au sens qui est attribué à chacun de ces termes dans la *Loi sur les valeurs mobilières* (Québec), dans sa version modifiée au moment en cause)

détient, acquiert ou contrôle, directement ou indirectement, au cours d'une période de douze (12) mois, plus de trente pour cent (30 %) des parts émises et en circulation, autrement qu'à la suite d'une opération ou d'une série d'opérations approuvées par les fiduciaires en fonction, à moins que cette détention, cette acquisition ou ce contrôle n'excède, directement ou indirectement, cinquante pour cent (50 %) des parts émises et en circulation;

- c) l'acquisition par une personne, au cours d'une période de douze (12) mois, de parts (ou d'autres titres du Fonds ou de ses filiales qui confèrent des droits d'achat, de conversion ou d'échange permettant d'acquérir des parts) qui, ajoutées aux titres du FPI détenus par cette personne et par les personnes agissant de concert avec elle, excèdent trente pour cent (30 %) des parts émises et en circulation (en supposant l'exercice des droits d'achat, de conversion ou d'échange rattachés à ces autres titres, que ces droits puissent ou non être exercés au moment en cause, en vue d'acquérir le plus grand nombre de parts auxquelles cette ou ces personnes auraient droit);
- d) une opération, notamment une fusion, un arrangement ou un regroupement, touchant le FPI et une ou plusieurs autres entités commerciales :
  - (i) à la suite de laquelle une personne (ou une société ou un groupe de personnes et/ou de sociétés) détiennent un plus grand nombre de parts ou d'autres titres de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération qui confèrent des droits d'achat, de conversion ou d'échange permettant d'acquérir des parts de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération (en supposant l'exercice des droits d'achat, de conversion ou d'échange rattachés à ces autres titres, que ces droits puissent ou non être exercés au moment en cause, en vue d'acquérir le plus grand nombre de parts de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération auquel ces personnes et/ou sociétés auraient droit) que le nombre de parts de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération que détenaient directement ou indirectement les anciens porteurs de parts du FPI;
  - (ii) à la suite de laquelle le président et chef de la direction du FPI immédiatement avant cette opération n'est plus immédiatement après celle-ci le président et chef de la direction de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération et la majorité des membres du comité des fiduciaires (tel qu'il était constitué avant cette opération) ne demeurent pas membres du conseil de l'entité commerciale remplaçante ou issue de l'opération;
- e) l'acquisition par une personne ou un groupe de personnes agissant de concert :
  - (i) soit de la totalité ou la quasi-totalité des actifs du FPI (sauf s'il s'agit d'une acquisition par le FPI ou ses filiales dans le cadre d'une réorganisation interne);
  - (ii) soit de plus de cinquante pour cent (50 %) des parts en circulation;

- f) la liquidation ou la dissolution du FPI;
- g) tout événement similaire qui, de l'avis du conseil des fiduciaires, constitue un changement de contrôle pour l'application du plan incitatif fondé sur des titres de capitaux propres.

En cas de changement de contrôle du FPI ou en prévision d'un tel événement, le plan prévoit ce qui suit :

- a) le conseil des fiduciaires peut, à sa seule et absolue appréciation et sans le consentement des participants, annuler toute attribution en échange d'une attribution de substitution visant des titres du capital de l'entité remplaçante ou de la société mère de celle-ci dès que se produit le changement de contrôle (une « substitution du plan »). Les attributions de substitution ne doivent pas avoir une valeur économique inférieure à celle des attributions existantes ni des conditions de performance plus strictes, mais elles doivent avoir un calendrier d'acquisition similaire, à tous égards importants; et
- b) si le conseil des fiduciaires n'effectue pas de substitution du plan, il peut décider que les droits aux attributions en circulation sont acquis et que les attributions peuvent être exercées immédiatement et ajouter une modalité d'exercice sans décaissement, selon les modalités et sous réserve des conditions qu'il juge appropriées.

## ANNEXE « B »

### Mandat du Conseil des fiduciaires

Le conseil des fiduciaires (le « conseil ») exerce certaines fonctions prévues par la loi et intervient habituellement dans un grand nombre de questions essentielles concernant le FPI. Le conseil détermine les limites de son mandat, tout comme les sujets traités par le conseil.

Parmi les sujets généralement soumis au conseil, on retrouve les états financiers, les orientations stratégiques, le plan d'affaires, les budgets, les investissements importants, les financements et autres activités financières importantes, l'embauche de membres de la haute direction, la rémunération, la relève, la restructuration organisationnelle et les opérations importantes.

Afin d'exercer ses fonctions, le conseil doit non seulement connaître et avoir approuvé le plan général de gestion de l'entreprise, mais il doit également être d'avis que ce plan est mis en œuvre de façon satisfaisante et que des systèmes de surveillance et de contrôle interne et externe et d'audit appropriés sont en place afin que les affaires du FPI soient gérées de façon responsable. Il effectue cet audit en partie en régissant et en approuvant, entre autres choses, le plan stratégique, les plans d'affaires et les budgets qui en découlent, et ce, en tenant compte des avis d'experts, tant ceux de l'interne que ceux pouvant provenir de l'externe.

Le conseil se doit d'implanter des procédés d'audit appropriés, et ce, même s'il n'y a pas de problème particulier. De tels procédés permettront au conseil de s'assurer de la conformité de la gestion quotidienne de l'exploitation du FPI et des autres aspects de la gestion qu'il ne peut lui-même surveiller ou examiner. Non seulement ces procédés sont utiles et nécessaires au processus de surveillance mais également, dans de nombreuses situations, ils fourniront un moyen de défense essentiel contre des allégations de non-respect des obligations des fiduciaires dans l'exécution de leurs fonctions.

De plus en plus, les organismes de réglementation adoptent des politiques de gouvernance afin de s'assurer que les fiduciaires soient plus actifs et indépendants dans l'exécution de leur mandat. C'est ainsi que les organismes de réglementation ont, entre autres choses, souligné que le conseil devrait explicitement assumer les responsabilités spécifiques suivantes :

- adopter une procédure de planification comportant notamment l'orientation et l'évaluation des stratégies d'entreprise, des plans d'action importants, des politiques de gestion des risques, des plans d'affaires et des budgets;
- adopter les objectifs de rendement et assurer la surveillance de la conduite des affaires et du rendement de l'entreprise;
- approuver et surveiller les opérations et investissements importants;
- choisir les dirigeants et approuver leur rémunération;
- planifier et développer la relève, ce qui comprend le recrutement, la formation, la gestion de carrière et la supervision du rendement et de l'évaluation des dirigeants;
- examiner le régime de rémunération des membres du conseil;
- s'assurer que le processus de mise en candidature pour le conseil est bien établi et transparent;
- surveiller et gérer les conflits d'intérêts potentiels des dirigeants et des membres du conseil et s'assurer que ces personnes respectent les politiques du FPI;

- s'assurer de l'intégrité des systèmes comptable et financier du FPI, y compris de l'audit indépendant, et s'assurer de la mise en place d'un système de contrôle interne approprié comprenant un système de surveillance des risques, des contrôles financiers et du respect des lois;
- communiquer et divulguer l'information financière avec transparence et diligence;
- surveiller la mise en œuvre et l'efficacité des règles de gouvernance;
- approuver la politique de communication du FPI et faire le suivi de son application;
- déterminer les principaux risques auxquels le FPI est exposé, s'assurer qu'un système a été implanté pour les gérer, en assurer le suivi et le réviser au besoin;
- adopter et promouvoir les valeurs du code d'éthique et de conduite des affaires du FPI, s'assurer que les fiduciaires, les dirigeants et les employés du FPI et de ses filiales, les personnes appelées à représenter le FPI ou à agir en son nom, y compris les personnes liées par contrat ou autrement au FPI, en sont informés et en comprennent bien la portée; qu'une procédure a été mise en place pour recevoir et traiter les plaintes, qu'un rapport est fait au conseil trimestriellement ou sans délai si une infraction grave se produit;
- vérifier périodiquement si le FPI a consenti des prêts ou accordé des marges de crédit à des fiduciaires ou à des dirigeants;
- s'assurer qu'aucun fiduciaire et qu'aucun dirigeant n'a effectué d'opération sur des parts durant les périodes d'interdiction des opérations et que ceux-ci produisent un rapport d'initié dans le délai prescrit lorsqu'ils effectuent des opérations en dehors de ces périodes;
- approuver ou modifier la convention de fiducie, les règlements ou les résolutions administratives;
- s'assurer que l'intégrité prévaut au sein du FPI et, en particulier, l'intégrité financière tout en confirmant l'intégrité du chef de la direction et des membres de la haute direction, qui verront à créer une culture d'intégrité et d'éthique commerciale dans l'ensemble de l'organisation.

Afin de s'acquitter efficacement de ses fonctions, le conseil se réunit périodiquement (au moins une fois par trimestre), et les comités du conseil se réunissent selon les réunions prévues par leur programme de travail et lorsque les circonstances l'exigent.

Le Conseil se réunit hors de la présence des dirigeants à la fin de chaque réunion trimestrielle du conseil, et, s'il en manifeste le désir, à d'autres moments en cours d'année. De plus, le conseil rencontre trimestriellement le président et chef de la direction hors la présence des autres dirigeants.

De plus, dans le cadre de l'exécution de son mandat, le conseil peut retenir les services de conseillers externes aux frais du FPI.