AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Le 23 avril 2025

AVIS EST DONNÉ par les présentes que l'assemblée annuelle des actionnaires (l'« **assemblée** ») de TFI INTERNATIONAL INC. (la « **Société** ») aura lieu à :

Lieu :	8801, route Transcanadienne, bureau 500 Saint-Laurent (Québec) H4S 1Z6 Canada
Date :	Le 23 avril 2025
Heure :	13 h 30, heure de l'Est

L'assemblée a lieu aux fins suivantes :

1. recevoir les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et le rapport des auditeurs s'y rapportant;
2. élire les administrateurs de la Société;
3. nommer l'auditeur de la Société et autoriser les administrateurs à fixer sa rémunération;
4. tenir un vote consultatif sur la rémunération des membres de la haute direction visés de la Société (« **vote consultatif sur la rémunération de la haute direction** »); et
5. débattre toute autre question pouvant être dûment soulevée à l'assemblée.

COMME CE FUT LE CAS AU COURS DES DERNIÈRES ANNÉES, **LA SOCIÉTÉ DEMANDE AUX ACTIONNAIRES DE NE PAS PARTICIPER À L'ASSEMBLÉE EN PERSONNE. IL SERA POSSIBLE D'ASSISTER À L'ASSEMBLÉE PAR CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE.** LE NUMÉRO D'APPEL SANS FRAIS EST :

1 877 704-4453

Veuillez composer le numéro au moins 10 minutes avant le début de l'assemblée. Les actionnaires qui participent à l'assemblée par téléphone ne pourront pas voter à l'assemblée, mais ils pourront poser des questions à la direction de la Société.

La participation en personne à l'assemblée au siège social de la Société sera strictement limitée aux actionnaires inscrits et aux fondés de pouvoir dûment nommés. La Société encourage vivement tous les actionnaires à participer à l'assemblée par téléphone.

Les actionnaires sont invités à exercer les droits de vote rattachés à leurs actions avant l'assemblée en renvoyant leur formulaire de procuration ou leur formulaire d'instructions de vote, en votant en ligne ou en appelant au numéro sans frais indiqué sur le formulaire de procuration ou le formulaire d'instructions de vote. La date limite pour le vote par procuration est fixée au lundi 21 avril 2025, à 17 h (heure de l'Est).

Seules les personnes inscrites à titre d'actionnaire aux registres de la Société à la fermeture des bureaux le 14 mars 2025 (la « **date de clôture des registres** ») sont autorisées à recevoir l'avis de convocation à l'assemblée, à agir à l'assemblée et à y exercer leurs droits de vote. Aucune personne devenue actionnaire après la date de clôture des registres ne sera habilitée à voter ou à agir à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

FAIT à Etobicoke (Ontario), Canada
Le 12 mars 2025

Par ordre du conseil d'administration

(signé) Alain Bédard
Alain Bédard, FCPA
Président du conseil d'administration, président et chef de la direction
TFI International Inc.

CIRCULAIRE DE PROCURATION DE LA DIRECTION

SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la « circulaire ») est transmise dans le cadre de la sollicitation par la direction de TFI International Inc. (la « Société ») de procurations en vue de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société (l'« assemblée ») qui doit se tenir au lieu et à la date ainsi qu'aux fins indiquées dans l'avis de convocation à l'assemblée. Il est prévu que la sollicitation soit effectuée principalement par la poste. Toutefois, les dirigeants et les employés de la Société peuvent également solliciter des procurations par téléphone, par télécopieur, par courriel ou en personne. La Société prend en charge le coût total de la sollicitation de procurations. Conformément au *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujetti* (le « **règlement 54-101** »), des dispositions ont été prises auprès d'organismes de compensation, de courtiers en valeurs et d'autres intermédiaires financiers pour l'envoi des documents reliés aux procurations à certains propriétaires véritables des actions. Voir la rubrique « Nomination des fondés de pouvoir et révocation des procurations – Avis aux porteurs véritables d'actions » ci-dessous.

AVIS AUX ACTIONNAIRES DES ÉTATS-UNIS

La Société a été constituée en vertu des lois du Canada. La sollicitation de procurations et les propositions envisagées aux présentes visent les titres d'un émetteur canadien et sont faites conformément aux lois fédérales canadiennes sur les sociétés et aux lois sur les valeurs mobilières des provinces canadiennes. Les actionnaires doivent savoir que les exigences prévues par ces lois fédérales et provinciales canadiennes diffèrent des exigences prévues par les lois sur les sociétés et sur les valeurs mobilières des États-Unis visant les sociétés américaines. Les règles concernant la sollicitation de procurations en vertu de la loi des États-Unis intitulée *Securities Exchange Act of 1934*, dans sa version modifiée, ne s'appliquent pas à la Société ni à cette sollicitation et par conséquent, cette sollicitation n'est pas effectuée conformément à ces lois.

DISPONIBILITÉ DES DOCUMENTS RELIÉS AUX PROCURATIONS SUR INTERNET

Procédure de notification et d'accès

La Société a choisi d'appliquer les procédures de notification et d'accès (les « **procédures de notification et d'accès** ») énoncées au *Règlement 54-101 pour la distribution des documents reliés aux procurations des actionnaires* (tel que défini ci-après) aux actionnaires qui ne détiennent pas d'actions de la Société sous leur propre nom (ci-après nommés les « **actionnaires véritables** »). Les procédures de notification et d'accès comportent une série de règles qui permettent aux émetteurs d'afficher des versions électroniques des documents reliés aux procurations sur le site Internet de SEDAR et sur un autre site Internet plutôt que d'envoyer par la poste des exemplaires imprimés. La référence à « **documents reliés aux procurations** » signifie, la présente circulaire, l'avis de convocation, les formulaires d'instructions de vote (« **FIV** ») et le rapport annuel 2024 de la Société, comprenant les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ainsi que le rapport de gestion pour la même période. Les procédures de notification et d'accès sont plus respectueuses de l'environnement, car elles permettent de réduire l'utilisation du papier. Elles permettent également à la Société de réduire ses frais d'impression et d'envoi par la poste. Les actionnaires véritables peuvent obtenir des précisions au sujet des procédures de notification et d'accès en composant le numéro sans frais de Broadridge Financial Solutions, Inc. (« **Broadridge** ») : 1 855 887-2244. La Société n'utilise pas les procédures de notification et d'accès pour la transmission de documents aux actionnaires qui détiennent leurs actions directement sous leurs noms respectifs (les « **actionnaires inscrits** »). Les actionnaires inscrits recevront par courrier affranchi des exemplaires imprimés des documents reliés aux procurations.

Sites Internet où les documents reliés aux procurations sont affichés

Les documents reliés aux procurations sont disponibles sur le site Internet de la Société à l'adresse www.tfiintl.com sous le profil de la Société sur le site Internet de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur celui d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov. Il est recommandé à tous les actionnaires d'examiner les documents reliés aux procurations avant de voter.

Copie imprimée de l'avis

Même si les documents reliés aux procurations sont affichés en ligne comme indiqué ci-dessus, les actionnaires véritables vont recevoir par courrier affranchi un avis imprimé (l'« **avis** ») contenant l'information requise en vertu du règlement 54-101, dont : la date, l'heure et l'endroit de l'assemblée, les adresses des sites Internet où les documents reliés aux procurations sont affichés, un FIV, et une carte-réponse supplémentaire pour les actionnaires véritables afin de pouvoir demander à ce qu'ils soient ajoutés à la liste d'envoi de la Société pour recevoir les états financiers intermédiaires pour l'année financière 2024.

Comment obtenir des exemplaires imprimés des documents reliés aux procurations

Les actionnaires véritables peuvent obtenir sans frais des exemplaires imprimés des documents reliés aux procurations de la Société en composant le numéro sans frais de Broadridge : 1 877 907-7643. Toute demande d'exemplaires imprimés doit être reçue par la Société au plus tard le 10 avril 2024 afin que les actionnaires véritables disposent de suffisamment de temps pour recevoir ces exemplaires imprimés et retourner leur FIV ou leur formulaire de procuration avant la date d'échéance qui y est indiquée.

NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR ET RÉVOCATION DE PROCURATIONS

Nomination des fondés de pouvoir

Veuillez remplir et signer le formulaire de procuration ci-joint et le faire parvenir à Société de fiducie Computershare du Canada (« **Computershare** ») (i) par la poste ou en mains propres à l'attention du Service des procurations, 100, avenue University, 8e étage, Toronto (Ontario), Canada M5J 2Y1, ou (ii) par télécopieur aux numéros 416 263-9524 ou 1 866 249-7775. Un actionnaire peut également voter par Internet à l'adresse www.investorvote.com ou par téléphone au numéro 1 866 732-8683. Le formulaire de procuration n'est valide et ne peut servir à l'assemblée que s'il est reçu au plus tard à 17 h (heure de l'Est) le 21 avril 2025 ou déposé auprès du secrétaire de la Société avant le début de l'assemblée ou toute reprise de celle-ci.

La nomination d'un fondé de pouvoir doit être faite au moyen d'un document écrit signé par un actionnaire inscrit ou par son représentant autorisé ou, si l'actionnaire est une société, d'un document portant le sceau de la société ou signé par un dirigeant ou son représentant dûment autorisé.

L'actionnaire qui soumet un formulaire de procuration a le droit de nommer pour le représenter à l'assemblée une personne (qui n'est pas tenue d'être un actionnaire) différente des personnes désignées dans le formulaire de procuration fourni par la Société. Pour exercer ce droit, le nom de son fondé de pouvoir doit être inscrit dans l'espace prévu à cette fin. L'actionnaire doit par ailleurs aviser son fondé de pouvoir de sa nomination, obtenir son consentement d'agir en qualité de fondé de pouvoir et lui donner des directives quant à la manière d'exercer le droit de vote afférent à ses actions.

Les actionnaires qui ne sont pas inscrits sont invités à se reporter à la rubrique « Avis aux porteurs véritables d'actions » ci-après.

Révocation des procurations

L'actionnaire qui a remis un formulaire de procuration conformément aux présentes peut le révoquer à tout moment avant son exercice. La personne qui a donné une procuration et qui assiste à l'assemblée à laquelle cette procuration doit être utilisée peut la révoquer et voter en personne. Outre la révocation de quelque autre manière permise par la loi, une procuration peut être révoquée au moyen d'un document écrit signé par l'actionnaire ou son représentant autorisé, qui est remis au bureau de Computershare, avant 17 h (heure de l'Est) le 21 avril 2025 (i) par la poste ou en mains propres à l'attention du Service des procurations, 100, avenue University, 8e étage, Toronto (Ontario), Canada M5J 2Y1, ou (ii) par télécopieur aux numéros 416 263-9524 ou 1 866 249-7775, ou qui est déposé auprès du secrétaire de la Société avant le début de l'assemblée ou toute reprise de celle-ci, la procuration étant révoquée dès le dépôt de ce document écrit.

Avis aux porteurs véritables d'actions

L'information qui suit revêt une grande importance pour plusieurs actionnaires, car bon nombre d'actionnaires sont des actionnaires véritables qui ne détiennent pas les actions de la Société en leur propre nom. Les actionnaires véritables doivent savoir que seules les procurations déposées par les actionnaires inscrits (actionnaires dont les noms figurent au registre de la Société en tant que porteurs inscrits d'actions) peuvent être reconnues et exercer leurs droits de vote à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci. Les actions inscrites sur un relevé de compte fourni à l'actionnaire par un courtier en valeurs ne seront en général pas immatriculées au nom de l'actionnaire dans les registres de la Société. Ces actions sont plutôt immatriculées au nom du courtier en valeurs ou d'un mandataire du courtier. Au Canada, la très grande majorité de ces actions sont immatriculées au nom de CDS & Co. (le nom d'immatriculation de Services de dépôt et de compensation CDS inc., qui agit en qualité de prête-nom pour bon nombre de maisons de courtage canadiennes), et aux États-Unis, au nom de Cede & Co. en qualité de prête-nom pour The Depository Trust Company (qui agit à titre de dépositaire pour le compte de nombreuses maisons de courtage et banques de garde d'actifs). Le droit de vote afférent aux actions détenues par des courtiers en valeurs ou leur prête-nom ne peut être exercé (pour ou contre des résolutions, ou faire l'objet d'une abstention de vote) que suivant les directives de l'actionnaire véritable. À défaut de directives précises, il est interdit au courtier en valeurs ou aux prête-noms d'exercer le droit de vote afférent aux actions pour leurs clients. Sous réserve de l'analyse qui suit au sujet des propriétaires véritables non opposés (défini ci-après), la Société ne sait pas au bénéfice de quelle personne les actions immatriculées au nom de CDS & Co., de Cede & Co. d'un courtier en valeurs ou d'un autre prête-nom sont détenues.

Il existe deux catégories d'actionnaires véritables aux termes des règlements en valeurs mobilières applicables aux mécanismes de communication à ces actionnaires véritables des documents reliés aux procurations et d'autres documents et des demandes d'instructions de vote destinés aux actionnaires véritables. Les propriétaires véritables non opposés (« **NOBO** ») sont des actionnaires véritables qui ont avisé leur intermédiaire (notamment un courtier en valeurs ou un autre prête-nom) qu'ils ne s'opposent pas à ce que l'intermédiaire divulgue à la Société des renseignements sur eux, soit leurs nom, adresse et adresse de courriel, le nombre de titres détenus et leur langue de communication préférée. Les lois sur les valeurs mobilières limitent l'utilisation de ces renseignements aux questions se rapportant strictement aux activités de la Société. Les propriétaires véritables opposés (« **OBO** ») sont des actionnaires véritables qui ont avisé leur intermédiaire qu'ils s'opposent à ce que l'intermédiaire divulgue ces renseignements à la Société.

Le règlement 54-101 permet à la Société, à sa seule discrétion, d'obtenir une liste des NOBO de la part des intermédiaires et de l'utiliser pour envoyer directement à ces NOBO ou leur demander directement leurs instructions de vote. Conséquemment, la Société est autorisée à envoyer les avis aux actionnaires véritables de deux façons distinctes : a) directement aux NOBO et indirectement par l'entremise d'intermédiaires à tous les OBO ou b) indirectement à tous les actionnaires véritables par l'entremise des intermédiaires. Conformément aux exigences du règlement 54-101, la Société envoie l'avis indirectement par l'entremise d'intermédiaires à tous les actionnaires véritables. La Société prend en charge les frais qui sont engagés par les intermédiaires relativement à la transmission des avis aux actionnaires véritables.

Selon la réglementation en valeurs mobilières applicable, les intermédiaires doivent, à la réception des documents reliés aux procurations sollicitant indirectement les instructions de vote des actionnaires véritables, solliciter des instructions de vote en la forme prescrite à l'Annexe 54-101A7 des actionnaires véritables avant les assemblées d'actionnaires. Chaque intermédiaire ou courtier en valeurs a ses propres procédures de mise à la poste et fournit ses propres directives de retour aux clients, directives que les actionnaires véritables doivent suivre rigoureusement pour que le droit de vote afférent à leurs actions soit exercé à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci. Le formulaire de procuration remis à un actionnaire véritable par son courtier est souvent identique au formulaire de procuration fourni aux actionnaires inscrits; il ne vise, toutefois, qu'à donner des instructions aux actionnaires inscrits quant à la manière de voter au nom de l'actionnaire véritable. L'actionnaire véritable qui souhaite assister et voter à l'assemblée doit se faire désigner comme son propre mandataire à l'assemblée conformément aux directives de son intermédiaire et à l'Annexe 54-101A7. Les actionnaires véritables peuvent également inscrire le nom d'une autre personne qu'ils souhaitent désigner pour qu'elle assiste à l'assemblée et y vote en leur nom. Sauf si la loi l'interdit, la personne dont le nom est inscrit à l'espace prévu à cette fin dans l'Annexe 54-101A7 pourra soumettre une question à l'assemblée et voter à l'égard de toutes les questions soumises à l'assemblée, même si elles ne figurent pas dans l'Annexe 54-101A7 ou dans la présente circulaire.

La majorité des courtiers en valeurs délèguent la responsabilité d'obtenir les instructions des clients à Broadridge. Broadridge poste généralement un FIV de vote au lieu du formulaire de procuration. L'actionnaire véritable est prié de remplir le FIV de vote et de le retourner à Broadridge par la poste ou par télécopieur. L'actionnaire véritable peut par ailleurs composer un numéro de téléphone sans frais et exercer le droit de vote afférent aux actions qu'il détient, ou encore donner ses instructions de vote par l'intermédiaire du site Internet réservé au vote de Broadridge à l'adresse www.proxyvote.com. Broadridge transmet ensuite le cumul des instructions de vote à l'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres de la Société, qui compilera les résultats et indiquera le sens dans lequel le droit de vote afférent aux actions visées doit être exercé à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci.

POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE DES FONDÉS DE POUVOIR

Sauf indication contraire, les droits de vote se rattachant aux actions ordinaires représentées par des procurations dûment signées et accordées aux personnes mentionnées dans le formulaire de procuration ci-joint seront exercés en faveur de : (i) l'élection de chaque administrateur de la Société; (ii) la nomination de l'auditeur de la Société; et (iii) un vote consultatif annuel sur la rémunération de la haute direction, tel qu'il est indiqué aux rubriques pertinentes de la présente circulaire. Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint exerceront les droits de vote conformément aux instructions qui y sont données. En ce qui concerne les modifications et les changements pouvant être apportés aux questions mentionnées dans l'avis de convocation de l'assemblée et aux autres questions pouvant être dûment soulevées à l'assemblée, le droit de vote se rattachant à ces actions ordinaires sera exercé selon le bon jugement des personnes qui sont mentionnées dans le formulaire de procuration. Au moment de préparer la présente circulaire, la direction de la Société n'a connaissance d'aucune modification ni d'aucun changement de ce genre ni d'autres questions.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE

À la fermeture des bureaux le 12 mars 2025, il y avait 84 250 929 actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Chaque action ordinaire confère à son porteur un droit de vote. La Société a choisi le 14 mars 2025 comme date de clôture des registres (la « **date de clôture des registres** ») aux fins de déterminer quels actionnaires ont le droit de recevoir l'avis de convocation à l'assemblée. Conformément à la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « **LCSA** »), la Société doit préparer, au plus tard dix jours suivant la date de clôture des registres, une liste alphabétique des actionnaires ayant un droit de vote à la date de clôture des registres indiquant le nombre d'actions ordinaires détenues par chaque actionnaire. Un actionnaire dont le nom figure sur la liste susmentionnée a le droit de voter le nombre d'actions ordinaires inscrit en regard de son nom lors de l'assemblée. La liste des actionnaires est disponible aux fins de consultation durant les heures normales de bureau de l'agent de transferts de la Société : Computershare, 1500, boulevard Robert-Bourassa, 7e étage, Montréal (Québec), Canada H3A 3S8 et lors de l'assemblée.

ACTIONNAIRES DÉTENANT PLUS DE 10 % DES ACTIONS

En date du 12 mars 2025, à la connaissance de la Société, aucun actionnaire n'était propriétaire véritable, directement ou indirectement, de plus de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société ou qui exerçait un contrôle ou une emprise, directement ou indirectement, sur un tel pourcentage de ces actions.

DEVISE

Dans la présente circulaire, sauf indication contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars américains. Toutes les références aux termes « dollars », « USD » et au symbole « $ » sont des dollars américains et toutes les références aux termes « CAD » et « $ CA » sont des dollars canadiens.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS DE LA SOCIÉTÉ

Le conseil d'administration est actuellement composé de dix membres. **À moins d'indication contraire, les personnes dont le nom figure dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter EN FAVEUR DE l'élection aux postes d'administrateurs des dix candidats dont le nom est indiqué à la rubrique « Renouvellement du conseil d'administration et choix des administrateurs – Candidats à l'élection au poste d'administrateur » ci-dessous.** Chaque administrateur exercera ses fonctions jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant conformément aux règlements de la Société.

RENOUVELLEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET CHOIX DES ADMINISTRATEURS

Résultats de l'exercice précédent

À l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société du dernier exercice tenue le 25 avril 2024, tous les onze candidats proposés en qualité d'administrateurs ont été dûment élus au conseil d'administration de la Société à la majorité des voix exprimées par les actionnaires présents en personne ou représentés par procuration à l'assemblée annuelle; les résultats étaient les suivants :

Nom	En faveur		Contre	
	Nombre	%	Nombre	%
Leslie Abi-Karam	65 868 915	97,58	1 633 252	2,42
Alain Bédard	64 468 431	95,51	3 033 736	4,49
André Bérard	61 600 116	91,26	5 902 050	8,74
William T. England	66 234 796	98,12	1 267 371	1,88
Diane Giard	67 282 341	99,67	219 827	0,33
Debra Kelly-Ennis	67 276 243	99,67	225 925	0,33
Neil Donald Manning	62 670 196	92,84	4 831 970	7,16
Sébastien Martel	67 339 865	99,76	162 302	0,24
John M. Pratt	67 334 374	99,75	167 793	0,25
Joey Saputo	63 036 934	93,39	4 465 233	6,61
Rosemary Turner	66 957 915	99,19	544 253	0,81

Candidats à l'élection au poste d'administrateur

Les tableaux suivants présentent des renseignements concernant chacun des **dix** candidats à l'élection au poste d'administrateur. Ces renseignements comprennent, à l'égard de chaque candidat, son profil de carrière, sa résidence, son âge, son indépendance, son expérience et ses domaines d'expertise, le poste occupé au sein de la Société, les noms des autres sociétés ouvertes auxquelles le candidat siège actuellement, le nombre total de titres de la Société détenus par le candidat et le fait que le candidat se conforme ou non à la politique en matière de détention d'actions par les administrateurs. Les renseignements concernant les titres de la Société dont les candidats sont propriétaires véritables ou sur lesquels ils exercent un contrôle ou une emprise ne sont pas directement connus de la Société et ont été fournis par chacun des candidats respectifs. Ces renseignements comprennent les unités d'actions de négociation restreinte (« **UANR** ») pour les administrateurs ainsi que les unités d'actions liées au rendement (« **UAR** ») et les options d'achat d'actions pour le président du conseil d'administration, président et chef de la direction.

La Société limite à quatre le nombre de conseils d'administration de sociétés ouvertes auxquels un administrateur peut siéger (incluant le conseil d'administration de la Société). La Société s'attend également à ce que chaque administrateur consacre suffisamment de temps à s'acquitter efficacement de ses fonctions. Chaque administrateur s'engage également à siéger au conseil d'administration de la Société pour une durée prolongée.

Palm Beach Gardens (Floride), États-Unis

Poste actuel au sein de la Société : Administratrice

Administratrice depuis : 2018

Âge : 66

Indépendante

Leslie Abi-Karam

Leslie Abi-Karan est l'ancienne vice-présidente exécutive et présidente de Pitney Bowes, un chef de file de la gestion des communications clients. Mme Abi-Karam a occupé différents postes de haute direction dans les unités d'exploitation des technologies mondiales de Pitney Bowes et a développé les activités de Pitney Bowes relatives au commerce électronique et aux logiciels. Elle a également été membre du conseil d'administration de Pentair, Inc., une société industrielle dont le capital s'élève à 4 milliards de dollars et membre de son comité d'audit. Mme Abi-Karam est actuellement conseillère auprès de sociétés de capital d'investissement et d'entreprises en démarrage dans le secteur des technologies. Elle siège au conseil d'administration de Wajax Corp.

Poste principal(1) : Conseillère indépendante et administratrice de sociétés.

Domaines d'expertise :

TI : Commerce électronique et Logiciel/SaSS

Transport/exploitation

Marketing/ventes

Fusions et acquisitions

Ressources humaines/rémunération

Gestion générale

International

Membre du conseil d'administration/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administratrice siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité de gouvernance et des candidatures (membre)	Corporation Wajax	• Comité des ressources humaines et de la rémunération • Comité de gouvernance

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	3 064	0(4)	3 064	413 916 $(2)	*En cours*(5)
31 décembre 2023	1 148	853	2 001	272 096 $(3)	*Non*(5)

(1) À l'exception de ce qui peut être mentionné ci-dessus, Mme Abi-Karam occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2023 (135,98 $).
(4) À la suite de la terminaison du Régime d'unités d'actions de négociation restreinte pour les administrateurs (le « **régime d'UANR** ») le 1er janvier 2024, toutes les unités d'actions de négociation restreinte en circulation (« **UANR** ») ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.
(5) En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence d'actionnariat minimum est passée à 1 million de dollars (5 fois la rémunération annuelle de base en espèces). Par conséquent, les administrateurs ont jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner consécutif à une augmentation et pour se conformer à la politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.

Montréal (Québec), Canada

Poste actuel au sein de la Société : Administrateur, président du conseil d'administration, président et chef de la direction

Administrateur depuis(1) : 1993

Âge : 71

Non indépendant

Alain Bédard, FCPA

Alain Bédard est diplômé en comptabilité et en finances de l'Université de Sherbrooke et il a commencé sa carrière chez KPMG en 1975. En trois ans, il a gravi les échelons pour devenir un vérificateur principal tout en obtenant ses titres de C.A. et de CMA. Par la suite, il a été contrôleur dans le secteur des produits forestiers avant de se joindre à Saputo en 1984 où il a occupé des postes de plus en plus importants pour devenir vice- président aux finances. En 1996, il a assuré la direction d'une société régionale de transport par camions qui est devenue TFI International Inc.

Dès le début, M. Bédard a mis en œuvre un audacieux plan stratégique d'expansion, reposant sur des critères spécifiques comme la rentabilité, la pénétration des marchés et l'expansion géographique. Il a bâti une solide équipe de gestion et a donné à ses membres les moyens d'assurer la philosophie de décentralisation sur laquelle la Société est fondée.

Grâce à une série d'acquisitions et d'investissements stratégiques à travers le Canada et les États-Unis, M. Bédard a créé un réseau de transport par camions et de services de logistique puissant et diversifié. La Société analyse sans cesse des occasions d'acquisition pour renforcer son réseau.

La création de valeur pour les actionnaires est un objectif constant et une priorité absolue pour M. Bédard.

M. Bédard participe à plusieurs activités communautaires, dont certaines causes humanitaires, et appuie des fondations actives dans les domaines de la santé et de l'éducation supérieure. En février 2011, M. Bédard s'est vu décerner le titre de Fellow par l'Ordre des CPA du Québec.

Poste principal(2) : Président et chef de la direction de la Société.

Domaines d'expertise :

Finances/gestion du risque	Fusions et acquisitions
Comptabilité	International
Transport/exploitation	Gestion générale

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administrateur siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration (président)	s.o.	s.o.

Options d'achat d'actions détenues

Date d'attribution	*Nombre*	*Prix d'exercice*	*Total des options non exercées au 31 décembre 2024*	*Valeur des options non exercées au 31 décembre 2024*(3)
27 février 2019	315 995	40,3630 $ CA	170 000	18 186 242 $

Titres détenus

Au	Actions ordinaires		UANR		UAR		*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	Nº	4 819 806	Nº	55 593	Nº	55 593	4 930 992	665 875 894 $(3)	*Oui*
	$	650 683 204(4)	$	7 507 219(3)	$	7 507 219(3)			
31 décembre 2023	Nº	4 584 023	Nº	64 007	Nº	64 007	4 712 037	641 318 092 $(4)	*Oui*
	$	623 895 119(4)	$	8 711 487(4)	$	8 711 487(4)			

(1) De la Société ou des sociétés qu'elle a remplacées.
(2) M. Bédard occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(4) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2023 (180,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de la Banque du Canada au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,3243 CAD).
(5) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.

Montréal (Québec), Canada

Poste actuel au sein de la Société :
Administrateur principal

Administrateur depuis(1) : 2003

Âge : 84

Indépendant

André Bérard

André Bérard est administrateur indépendant de la Société depuis 2003. Il est membre du comité de gouvernance et des candidatures et du comité des ressources humaines et de la rémunération. Il siège également au conseil d'administration de BMTC Group Inc.

Poste principal(2) : Administrateur de sociétés.

Domaines d'expertise :

Comptabilité

Finances/gestion du risque

Ressources humaines/rémunération

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administrateur siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration (administrateur principal) Comité des ressources humaines et de la rémunération (membre) Comité de gouvernance et des candidatures (membre)	Groupe BMTC Inc.	Administrateur principal Comité d'audit Comité des ressources en cadres et de rémunération

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	54 793	0(5)	54 793	7 399 188 $(3)	*Oui*
31 décembre 2023	54 393	853	55 246	7 519 096 $(4)	*Oui*

(1) De la Société ou des sociétés qu'elle a remplacées.
(2) M. Bérard occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(4) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2023 (180,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de la Banque du Canada au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,3243 CAD).
(5) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.

Burr Ridge (Illinois), États-Unis

Poste actuel au sein de la Société : Administrateur

Administrateur depuis : 2020

Âge : 69

Indépendant

William T. England

M. England est un associé retraité de PricewaterhouseCoopers (PwC), qui compte 40 ans d'expérience au service de grandes entreprises multinationales de produits de consommation, établies au pays et à l'étranger, ainsi qu'une expérience significative avec la Securities and Exchange Commission (SEC) dans le domaine du conseil en matière d'acquisitions et de cessions. Chez PwC, il a été vice-président, service à la clientèle, et a occupé le poste de leader de l'audit des marchés américains, et d'associé responsable de la revue des clients SEC. M. England a siégé aux conseils d'administration de la Fondation de l'Illinois State University et de l'Illinois Chapter of the March of Dimes.

Poste principal(1) : Consultant et administrateur de sociétés.

Domaines d'expertise :

Finances/gestion du risque

Comptabilité

Fusions et acquisitions

International

Gestion générale

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administrateur siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité d'audit (président)	S.O.	S.O.

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	8 272	0(4)	8 272	1 117 464 $(2)	*Oui*
31 décembre 2023	2 453	853	3 306	449 550 $(3)	*En cours(4)*

(1) À l'exception de ce qui peut être mentionné ci-dessus, M. England a exercé cette profession pendant les cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2023 (135,98 $).
(4) En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence d'actionnariat minimum est passée à 1 million de dollars (5 fois la rémunération annuelle de base en espèces). Par conséquent, les administrateurs ont jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner consécutif à une augmentation et pour se conformer à la politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.

Bromont (Québec), Canada

Poste actuel au sein de la Société : Administratrice

Administratrice depuis : 2018

Âge : 64

Indépendante

Diane Giard

En 2018, Diane Giard a pris sa retraite de son poste de vice-présidente exécutive de la Banque Nationale du Canada. Avant de se joindre à la Banque Nationale du Canada, elle a occupé différents postes de haute direction à la Banque Scotia. Elle a été nommée à sept reprises au Top 25 de l'industrie financière du Québec et a été reconnue en 2014 et en 2015 comme l'une des femmes les plus influentes au Canada par le Réseau des femmes exécutives.

Poste principal(1) : Consultante et administratrice de sociétés.

Domaines d'expertise :

Finances/gestion du risque

Marketing et ventes

Comptabilité

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administratrice siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité d'audit (membre)	Bombardier Inc.	Présidente du comité d'audit Membre du Comité de gouvernance et des candidatures

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	7 593	0(4)	7 593	1 025 351 $(2)	*Oui*
31 décembre 2023	6 193	853	7 046	958 975 $(3)	*Oui*

(1) À l'exception de ce qui peut être mentionné ci-dessus, Mme Giard occupe ce poste depuis les cinq dernières années.

(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).

(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2023 (180,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de la Banque du Canada au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,3243 CAD).

(4) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.

Palm Beach Gardens (Floride), États-Unis

Poste actuel au sein de la Société : Administratrice

Administratrice depuis : 2017

Âge : 68

Indépendante

Debra Kelly-Ennis

Debra Kelly-Ennis est l'ancienne présidente et chef de la direction de Diageo Canada. Elle siège au conseil d'administration d'Altria Group, Inc. (comités d'innovation, de gouvernance et d'audit), société mère de Philip Morris USA, de John Middleton US, de Smokeless Tobacco Company et de Ste. Michele Wines, depuis 2013. Avant 2013, elle a occupé divers postes de haute direction auprès de General Motors Corporation, de Gerber Foods Company, d'Alpo Pet Foods, de RJR/Nabisco, Inc. et de The Coca-Cola Company Foods Division. Elle a également été reconnue en 2009, 2010, 2011 et 2012 comme l'une des femmes les plus influentes du Canada par le Réseau des femmes exécutives.

Poste principal(1) : Consultante et administratrice de sociétés.

Domaines d'expertise :

Finances/gestion du risque

Droit/gouvernance

Marketing/ventes

Gestion générale

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité de gouvernance et des candidatures (présidente)	Altria Group, Inc.	Comité d'innovation et de gouvernance Comité d'audit

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	4 422	0(4)	4 422	597 368 $(2)	*En cours*(5)
31 décembre 2023	2 453	853	3 306	449 550 $(3)	*Non*(6)

(1) Mme Kelly-Ennis occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2023 (135,98 $).
(4) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.
(5) En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence d'actionnariat minimum est passée à 1 million de dollars (5 fois la rémunération annuelle de base en espèces). Par conséquent, les administrateurs ont jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner consécutif à une augmentation et pour se conformer à la nouvelle politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.
(6) À la suite du paiement aux termes du régime des UAD le 18 décembre 2023, Mme Debra Kelly-Ennis n'est plus conforme à la politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.

Granby (Québec) Canada

Poste actuel au sein de la Société : Administrateur

Administrateur depuis : 2023

Âge : 53

Indépendant

Sébastien Martel, CPA

Sébastien Martel est au service de BRP Inc. depuis 20 ans, il en est le chef de la direction financière depuis 2014. En 2013, M. Martel a mené le premier appel public à l'épargne et l'inscription de BRP à la Bourse de Toronto, qui a été désigné le PAPE de l'année 2013. En 2018, il a inscrit BRP avec succès à une deuxième Bourse, le NASDAQ.

Poste principal(1) : Chef de la direction financière, BRP Inc.

Domaines d'expertise :

Comptabilité

Finances/gestion du risque

Transport/exploitation

TI

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administrateur siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité d'audit (membre)	s.o.	s.o.

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	5 610	0	5 610	757 568 $(2)	*En cours*(4)
31 décembre 2023	2 000	0	2 000	272 204 $(3)	*En cours*(4)

(1) M. Martel a occupé ce poste au cours des cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2023 (180,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,3243 CAD).
(4) M. Martel a été nommé administrateur le 31 juillet 2023. Par conséquent, il a jusqu'au 31 juillet 2027 pour se conformer à l'exigence d'actionnariat minimum.

Kenilworth (Illinois), États-Unis

Poste actuel au sein de la Société : Administrateur

Administrateur depuis : 2022

Âge : 69

Indépendant

John M. Pratt

M. Pratt est président du conseil à la retraite du groupe de services bancaires d'investissement industriel mondial de Bank of America Merrill Lynch et il a également dirigé le bureau de services bancaires d'investissement de Bank of America à Chicago. Il compte plus de 30 ans d'expérience dans les services bancaires d'investissement, y compris dans les opérations de fusions-acquisitions.

Poste principal(1) : Administrateur de sociétés.

Domaines d'expertise :

Finances/gestion du risque

Fusions et acquisitions

Marchés financiers

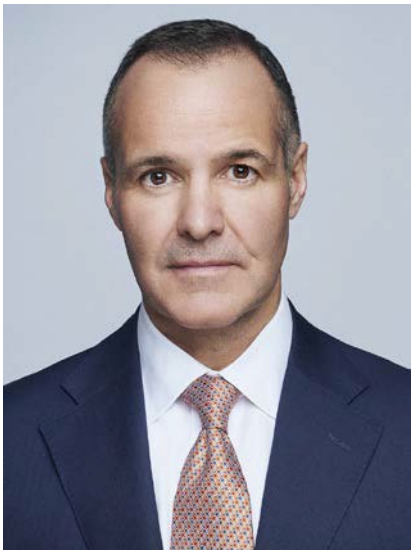
International

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administrateur siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité d'audit (membre)	s.o.	s.o.

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	3 531	0(4)	3 531	477 003 $(2)	*En cours*(4)
31 décembre 2023	930	853	1 783	242 452 $(3)	*En cours*(4)

(1) À l'exception de ce qui peut être mentionné ci-dessus, M. Pratt a exercé cette profession pendant les cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2023 (135,98 $).
(4) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.
(5) M. Pratt été nommé administrateur le 27 octobre 2022. Par conséquent, il a jusqu'au 27 octobre 2026 pour se conformer à l'exigence d'actionnariat minimum. En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence d'actionnariat minimum est passée à 1 million de dollars (5 fois la rémunération annuelle de base en espèces). Par conséquent, M. Pratt a maintenant jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner à la suite de cette augmentation.



Montréal (Québec), Canada

Poste actuel au sein de la Société :
Administrateur

Administrateur depuis[2] : 1996

Âge : 60

Indépendant

Joey Saputo

Joey Saputo est actuellement président du conseil de Produits forestiers Arbec Inc. Il a aussi occupé divers postes au sein de Saputo Inc. et de Jolina Capital Inc. depuis 1985. M. Saputo est membre du conseil d'administration de plusieurs grandes sociétés privées, dont le Groupe Petra, une société privée de gestion immobilière, et de Le Golf Saint-Raphaël (1998) Inc. Jusqu'à très récemment, M. Saputo était président du CF Montréal (anciennement Impact de Montréal), équipe de soccer professionnelle qu'il a aidé à fonder en 1993, et du Stade Saputo, un stade construit en 2008 à Montréal spécifiquement pour le soccer. En 2014, M. Saputo a acquis le Bologna FC 1909, une équipe italienne de deuxième division qui a été promue en Série A (première division) l'année suivante.

Poste principal[1] : Président du conseil de Produits forestiers Arbec Inc., de Groupe Remabec (foresterie), de Bologna FC 1909 (équipe de soccer professionnelle en Italie - Série A), et de CF Montréal, et membre du conseil d'administration de Groupe Petra et de la Major League Soccer pour lequel il est également membre du comité de la stratégie.

Domaines d'expertise :

Marketing/ventes

Ressources humaines/rémunération

Transport/exploitation

Gestion générale

Immobilier

Divertissement sportif et hôtellerie

Membre du conseil/ de comités de la Société	**Comme membre du conseil d'administration**	**Comités**
Conseil d'administration Comité des ressources humaines et de la rémunération (président)	s.o.	s.o.

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	169 339	0[5]	169 339	22 867 358 $[3]	*Oui*
31 décembre 2023	168 939	853	169 792	23 109 046 $[4]	*Oui*

(1) M. Saputo occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(2) De la Société ou des sociétés qu'elle a remplacées.
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(4) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2023 (180,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de la Banque du Canada au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,3243 CAD).
(5) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement net en actions.

Las Vegas (Nevada), États-Unis

Poste actuel au sein de la Société : Administratrice

Administratrice depuis : 2020

Âge : 63

Indépendante

Rosemary Turner

Rosemary Turner a passé 40 ans chez UPS, et exerçait jusqu'à tout récemment les fonctions de présidente des régions du Nebraska, de la Californie du Sud et du Nord et de Philadelphie. Mme Turner a siégé au conseil d'administration de plus de 20 entreprises et organisations, notamment à titre de présidente du conseil d'administration des banques de la Réserve fédérale de San Francisco et d'administrateur de la Réserve fédérale de Philadelphie. Mme Turner a reçu de nombreuses reconnaissances et récompenses, notamment le prix des femmes les plus puissantes et les plus influentes de la Californie du Nord, le prix de l'américanisme de la Ligue contre la diffamation et le prix du leadership communautaire de l'Armée du Salut de Philadelphie.

Poste principal(1) : Consultante et administratrice de sociétés.

Domaines d'expertise :

- Finances/gestion du risque
- Transport/exploitation
- Ressources humaines/rémunération
- Environnement
- Consultation

Membre du conseil/ de comités de la Société	Comités ou conseils d'autres sociétés ouvertes auxquels l'administratrice siège	
	Comme membre du conseil d'administration	Comités
Conseil d'administration Comité des ressources humaines et de la rémunération (membre)	Murphy USA Inc.	Comité d'audit Comité de sélection et de gouvernance

Titres détenus

Au	*Actions ordinaires*	*UANR*	*Total des titres*	*Valeur marchande totale des titres*	*Conformité à la politique en matière d'actionnariat*
31 décembre 2024	3 344	0(5)	3 344	451 741 $(2)	*En cours*(4)
31 décembre 2023	2 487	853	3 340	454 173 $(3)	*Non*(4)

(1) À l'exception de ce qui peut être mentionné ci-dessus, Mme Turner occupe ce poste depuis les cinq dernières années.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2023 (135,98 $).
(4) En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence d'actionnariat minimum est passée à 1 million de dollars (5 fois la rémunération annuelle de base en espèces). Par conséquent, les administrateurs ont jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner consécutif à une augmentation et pour se conformer à la nouvelle politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.
(5) À la suite de la terminaison du régime d'UANR le 1er janvier 2024, toutes les UANR en circulation ont été acquises le 26 avril 2024, résultant en un paiement en actions.

À la connaissance de la Société, aucun des candidats susmentionnés à l'élection au poste d'administrateur :

(a) n'est, ou n'a été, au cours des dix derniers exercices, administrateur, chef de la direction ou chef de la direction financière d'une société qui :

(i) a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières et qui, dans tous les cas, était en vigueur pendant plus de 30 jours consécutifs (une « **ordonnance** »), laquelle ordonnance a été rendue pendant que l'administrateur proposé agissait en qualité d'administrateur, de chef de la direction ou de chef de la direction financière de cette société;

(ii) a fait l'objet d'une ordonnance qui a été rendue après la cessation des fonctions d'administrateur, de chef de la direction ou de chef de la direction financière proposé en raison d'un événement survenu pendant que cette personne exerçait cette fonction;

(b) n'a, au cours des dix derniers exercices, été administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, pendant que l'administrateur proposé agissait en cette qualité, ou au cours de l'exercice suivant la cessation des fonctions de celui-ci, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé pour détenir ses biens;

(c) n'a, au cours des dix derniers exercices, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé pour détenir ses biens.

À la connaissance de la Société, aucun des candidats susmentionnés à l'élection au poste d'administrateur ne s'est vu imposer :

(a) des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ou n'a conclu une entente de règlement avec celle-ci; ou

(b) toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un porteur de titres raisonnable ayant à prendre une décision sur l'opportunité de voter pour un administrateur proposé.

Présence aux réunions du conseil d'administration et des comités

Au cours de l'exercice 2024, sept réunions du conseil d'administration, quatre réunions du comité des ressources humaines et de la rémunération (« **CRHR** »), quatre réunions du comité de gouvernance et des candidatures (**CGC** ») et six réunions du comité d'audit ont été tenues. On s'attend des administrateurs à ce qu'ils assistent à toutes les réunions périodiques.

La présence des membres du conseil d'administration aux réunions tenues en 2024 est indiquée dans le tableau ci-dessous :

	Nombre et pourcentage des présences aux réunions[1]									
	Conseil d'administration		**Comité d'audit**		**Comité des ressources humaines et de la rémunération**		**Comité de gouvernance et des candidatures**		**Comités (total)**	**Présence dans l'ensemble**
Administrateur	**Membre**	**Présence**	**Membre**	**Présence**	**Membre**	**Présence**	**Membre**	**Présence**		
Leslie Abi-Karam	√	**7/7** (100 %)					√	**4/4** (100 %)	**4/4** (100 %)	**11/11** (100 %)
Alain Bédard	Président	**7/7** (100 %)								**7/7** (100 %)
André Bérard	√	**7/7** (100 %)		**3/3[2]** (100 %)	√	**4/4** (100 %)	√	**4/4** (100 %)	**11/11** (100 %)	**18/18** (100 %)
William T. England	√	**7/7** (100 %)	Président	**6/6** (100 %)					**6/6** (100 %)	**13/13** (100 %)
Diane Giard	√	**7/7** (100 %)	√	**6/6** (100 %)					**6/6** (100 %)	**13/13** (100 %)
Debra Kelly-Ennis	√	**7/7** (100 %)	√	**3/3[3]** (100 %)			Président	**3/3[4]** (100 %)	**6/6** (100 %)	**13/13** (100 %)
Neil D. Manning[5]	√	**6/6** (100 %)			√	**2/2** (100 %)		**3/3** (100 %)	**5/5** (100 %)	**11/15** (100 %)

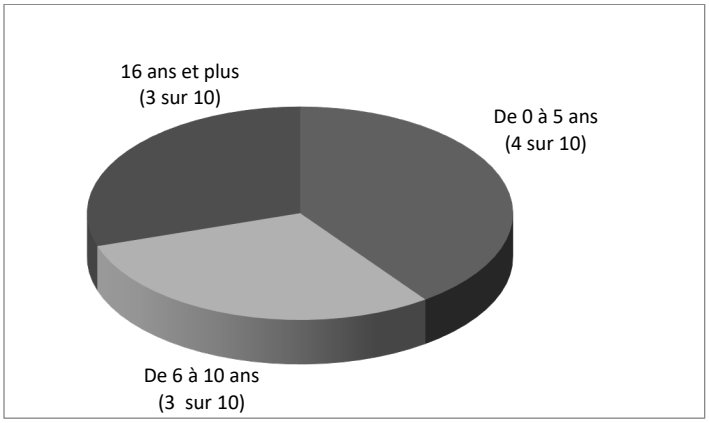
Sébastien Martel	√	**7/7** (100 %)	√	**3/3**[6] (100 %)					**3/3** (100 %)	**10/10** (100 %)
John M. Pratt	√	**7/7** (100 %)	√	**3/3**[6] (100 %)					**3/3** (100 %)	**10/10** (100 %)
Joey Saputo	√	**7/7** (100 %)			Président	**4/4** (100 %)			**4/4** (100 %)	**11/11** (100 %)
Rosemary Turner	√	**7/7** (100 %)			√	**4/4** (100 %)			**4/4** (100 %)	**11/11** (100 %)

(1) Réunions régulières et extraordinaires.
(2) M. Bérard était membre du comité d'audit jusqu'au 25 avril 2024.
(3) Mme Kelly-Ennis était membre du comité d'audit jusqu'au 25 avril 2024.
(4) Mme Kelly-Ennis a été nommée membre du CGC le 25 avril 2024.
(5) M. Manning a pris sa retraite de son poste d'administrateur le 22 octobre 2024.
(6) M. Martel et M. Pratt ont été nommés membres du comité d'audit le 25 avril 2024.

À chaque réunion du conseil d'administration, les membres indépendants du conseil d'administration se réunissent également sans le membre non indépendant du conseil d'administration ni les membres de la direction. En 2024, les membres indépendants du conseil d'administration ont tenu six de ces réunions *à huis clos*.

Durée du mandat des administrateurs

Le graphique suivant indique la durée du mandat des membres du conseil d'administration au 31 décembre 2024 :



La durée moyenne du mandat des membres du conseil d'administration au 31 décembre 2024 est de 11,1 ans. Le Conseil d'administration consacre beaucoup d'attention à la planification de la relève afin de répondre aux besoins futurs de la Société. Depuis 2020, la Société a ajouté quatre nouveaux administrateurs. Le Conseil d'administration croit en l'importance de trouver un juste équilibre entre les nouveaux administrateurs et un nombre modeste d'administrateurs de longue date qui possèdent une connaissance plus approfondie de la Société et de ses stratégies, possibilités et défis.

Indépendance des administrateurs

Le tableau suivant indique le statut d'indépendance des administrateurs, comme il est défini dans le *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* :

Statut d'indépendance		
Administratrice	**Indépendante**	**Raison de la non-indépendance**
Leslie Abi-Karam	Oui	
Alain Bédard	**Non**	Président et chef de la direction de la Société
André Bérard	Oui	
William T. England	Oui	
Diane Giard	Oui	
Debra Kelly-Ennis	Oui	
Sébastien Martel	Oui	
John M. Pratt	Oui	
Joey Saputo	Oui	
Rosemary Turner	Oui	

Grille de compétences des administrateurs

En vue de répondre aux besoins de la Société en termes de compétences et d'expertise des administrateurs, le CGC a élaboré une grille de compétences fondée sur les domaines de connaissance et les types d'expertise. Les résultats obtenus grâce à cette grille sont compilés et servent à déterminer les besoins de formation des administrateurs dans le cadre du Programme de formation et de perfectionnement pour les nouveaux administrateurs de la Société plus amplement décrit à la rubrique « Orientation et formation continue » à la page 47 de la circulaire.

Le conseil d'administration tient également compte de l'indépendance, des compétences, du sens financier et du jugement en affaires des candidats et de la dynamique du conseil d'administration. La grille de compétences est revue régulièrement et est mise à jour au besoin. Cette grille de compétence est appliquée relativement à chaque administrateur tous les deux ans, et les résultats aident le CGC à repérer les lacunes à combler dans le processus de nomination des administrateurs.

Le tableau suivant indique la gamme de compétences que le conseil d'administration perçoit comme étant les plus importantes et indique la mesure dans laquelle ces exigences en termes de compétences sont respectées par les membres du conseil d'administration:

Administrateurs	Finances/gestion du risque	Comptabilité	Droit/ gouvernance	Ressources humaines/ rémunération	Marketing/ ventes	Transport/ exploitation	Fusion et acquisitions	TI	Gestion générale	International
Leslie Abi-Karam				√	√	√	√	√	√	√
Alain Bédard	√	√				√	√		√	√
André Bérard	√	√		√						
William T. England	√	√					√		√	√
Diane Giard	√	√			√					
Debra Kelly-Ennis	√		√		√				√	
Sébastien Martel	√	√				√		√		
John M. Pratt	√						√			√
Joey Saputo				√	√	√			√	
Rosemary Turner	√			√		√				

Politique sur la diversité au sein du conseil d'administration

Le CGC examine la candidature d'administrateurs éventuels de temps à autre, avec l'aide d'une firme de recrutement de hauts dirigeants avec laquelle il analyse les besoins du conseil en termes de compétences et d'expertise.

Le CGC favorise la diversité au sein du conseil, notamment en ce qui concerne les antécédents, l'expérience du monde des affaires, l'expertise professionnelle, les compétences personnelles, le contexte géographique et la proportion hommes-femmes. Avant de désigner un nouvel administrateur à l'élection ou à la nomination au poste d'administrateur, le président et le chef de la direction, avec la collaboration du président du CGC et de l'administrateur principal, rencontrent le candidat pour discuter de son intérêt et de son désir de siéger au conseil d'administration, d'éventuels conflits d'intérêts et de sa capacité à consacrer suffisamment de temps et d'énergie au conseil d'administration.

La Société a adopté une politique sur la diversité au sein du conseil qui favorise l'inclusion de différents points de vue et différentes idées, atténue le risque d'une pensée de groupe et fait en sorte que la Société peut profiter de tous les talents disponibles. Encourager la formation d'un conseil diversifié est judicieux sur le plan des affaires et favorise une meilleure gouvernance d'entreprise.

La Société cherche à maintenir un conseil composé d'administrateurs talentueux et dévoués offrant un éventail d'expériences, de compétences et d'antécédents variés. Les compétences et les antécédents de l'ensemble des administrateurs doivent rendre compte de la diversité de l'environnement commercial dans lequel la Société exerce ses activités. Pour les besoins de la composition du conseil, la diversité comprend notamment l'expérience du milieu des affaires, la représentation géographique, l'âge, la proportion hommes-femmes et l'origine ethnique ou l'appartenance à un groupe autochtone.

Le conseil s'assure également d'avoir un nombre approprié de femmes au conseil et se fixe un objectif chaque année. Pour 2024, le conseil s'est fixé comme objectif d'avoir un conseil composé d'au moins 30 % de femmes. L'objectif étant déjà dépassé à 40 %, soit 4 femmes sur 10 membres, le Conseil a pour objectif de maintenir l'objectif visé d'une année à l'autre. Le conseil comprend également un administrateur qui est membre d'une minorité visible.

La Société est résolue à attribuer au mérite la nomination au conseil, en favorisant une culture d'entreprise qui encourage la diversité et l'inclusion et qui permet la formulation d'un grand nombre d'opinions et de points de vue, tout en étant libre de préjugés et de discrimination, que ce soit consciemment ou inconsciemment. Dans le cadre de l'évaluation de la composition du conseil ou pour identifier les bons candidats à l'élection ou à la réélection au poste d'administrateur, la Société prendra en considération les qualités du candidat, mais aussi des critères objectifs qui tiennent dûment compte des avantages de la diversité au sein du conseil et des besoins du conseil.

Les agences de recrutement dont les services sont retenus par le conseil ou un comité du conseil pour qu'elles identifient des candidats à l'élection au poste d'administrateur sont, en règle générale, expressément avisées d'inclure des candidats de divers horizons. En particulier, dans le processus de sélection, le conseil prend en considération le genre et la diversité des minorités visibles.

Chaque année, le conseil ou un comité du conseil révisera la politique sur la diversité au sein du conseil et en évaluera l'efficacité en termes de diversité, notamment quant à l'atteinte du nombre visé de femmes au conseil.

RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION – ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION

1.0 1.0 Membres de la haute direction visés

L'analyse de la rémunération ci-dessous met en évidence le programme de rémunération des cadres de la Société et évalue les décisions et les philosophies de rémunération de notre président et chef de la direction, de notre chef de la direction financière et des trois membres de la haute direction visés les mieux rémunérés de la Société et de ses filiales autres que le chef de la direction et le chef de la direction financière (collectivement ci-après appelés les « **membres de la haute direction visés** »).

Voici les membres de la haute direction de la Société visés et leurs titres respectifs pour l'exercice 2024 :

Nom	Titre
Alain Bédard	Président du conseil d'administration, président et chef de la direction
David Saperstein	Chef de la direction financière
Steven Brookshaw	Vice-président exécutif principal– Transport de lots complets
Rick Hashie	Vice-président exécutif – Logistique
Kuldip Atwal	Vice-président exécutif principal – Transport de lots brisés

2.0 Gouvernance en matière de rémunération

2.1 Comité des ressources humaines et de la rémunération

En 2024, le CRHR était composé de Joey Saputo (président), d'André Bérard et de Rosemary Turner. Aucun membre du CRHR n'est un dirigeant, un membre de la haute direction ou un employé de la Société ou d'une filiale de la Société. Tous les membres du CRHR sont indépendants, au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit.*

Le mandat du CRHR consiste à surveiller l'évaluation du rendement, le plan de relève et la rémunération des « membres de la haute direction visés » et de réviser les pratiques générales en matière de ressources humaines. Les autres responsabilités comprennent : (i) la nomination des hauts dirigeants sur la recommandation du chef de la direction; (ii) l'évaluation du rendement des membres de la haute direction visés; (iii) la recommandation au conseil d'administration du niveau de rémunération des membres de la haute direction visés; et (iv) le recrutement de conseillers experts externes au sujet de la rémunération des hauts dirigeants.

2.2 Le rôle du CRHR en matière de rémunération

Le CRHR surveille et évalue le rendement des membres de la haute direction visés et détermine leurs niveaux de rémunération sur une base annuelle. Dans le cadre de la révision de la rémunération annuelle des membres de la haute direction visés, le CRHR tient compte de la rémunération médiane offerte par d'autres sociétés canadiennes et américaines de taille comparable ainsi que du rendement absolu et relatif de la Société par rapport à celui de ces mêmes sociétés. De plus, le CRHR considère d'autres facteurs pertinents tels que les prestations de retraite et les coûts liés à ces dernières. Au cours de l'exercice 2024, le CRHR s'est réuni quatre fois à huis clos sans la présence de membres de la direction. Au cours de ces réunions à huis clos, le CRHR a discuté, entre autres choses, de la rémunération du chef de la direction.

Le tableau suivant indique les rôles respectifs du CRHR et de la direction concernant les décisions sur la rémunération :

Décisions sur la rémunération	CRHR	Direction
Philosophie et politique	• Travailler avec la direction afin de mettre au point une philosophie et une politique de rémunération et par la suite, la réviser, l'approuver et l'adopter.	• Mettre au point, recommander et mettre en œuvre la philosophie et la politique de rémunération. • Surveiller la pratique actuelle afin de s'assurer de l'application continue de la philosophie et de la politique et proposer les changements qui s'imposent.
Conception du régime	• Réviser, approuver et adopter les objectifs du régime, le type de régime, l'admissibilité, les conditions d'acquisition de droits (incluant les critères de rendement) et autres conditions, comme le changement de contrôle, le décès, l'invalidité, la cessation d'emploi avec ou sans motif, la démission, etc.	• Travailler avec le CRHR afin d'élaborer un régime. • Mettre en œuvre un modèle de régime.
Objectifs de rendement	• Réviser, approuver et adopter les objectifs de rendement de la Société. • Obtenir les renseignements relatifs aux objectifs de rendement à l'échelle des divisions.	• Le chef de la direction recommande les objectifs de rendement de la Société, pour approbation par le conseil d'administration. • Le chef de la direction calibre et approuve les objectifs de rendement à l'échelle des divisions.
Évaluation du rendement	• Diriger l'évaluation du rendement du chef de la direction. • Recevoir l'information des évaluations du rendement aux fins du plan de relève.	• Mener des évaluations du rendement pour élaborer des rapports directs et informer le CRHR aux fins de planification de la relève.
Augmentation des salaires individuels et attributions incitatives	• Approuver la rémunération des membres de la haute direction visés et des groupes admissibles au régime incitatif à long terme.	• Le chef de la direction formule des recommandations à l'égard de la rémunération des membres de la haute direction visés et des groupes admissibles au régime d'intéressement à long terme pour approbation par le CRHR.

Tous les membres du CRHR possèdent de l'expérience en matière de rémunération de la haute direction, soit en tant que chef de la direction soit en tant qu'administrateur de sociétés ouvertes.

Le conseil d'administration estime que les membres du CRHR possèdent dans l'ensemble la connaissance, l'expérience et le profil qu'il convient en vue de s'acquitter du mandat du CRHR. Au 31 décembre 2024, aucun des membres du CRHR n'était chef de la direction d'une société ouverte.

Le tableau suivant présente les membres du CRHR, leur expérience en matière de rémunération de la haute direction et leurs compétences et leur expérience concernant la prise de décisions relativement aux politiques et pratiques en matière de rémunération :

Membres du comité	Indépendant	Expérience directe en matière de rémunération de la haute direction	Compétences et expérience concernant la prise de décisions relativement aux politiques et pratiques en matière de rémunération
André Bérard	Oui	√	√
Joey Saputo	Oui	√	√
Rosemary Turner	Oui	√	√

2.3 Conseiller en rémunération

Le CRHR a le pouvoir de retenir les services de conseillers indépendants pour le conseiller sur des questions de politique en matière de rémunération. Au cours des exercices 2024, 2023 et 2022, le CRHR a retenu les services de Willis Towers Watson (« **WTW** »), de Mercer et de Korn Ferry pour étudier la rémunération des dirigeants de la Société et d'autres questions relatives à la rémunération de la haute direction.

Le CRHR n'est pas tenu d'approuver au préalable d'autres services que WTW et Mercer ou leurs sociétés affiliées respectives fournissent à la Société à la demande de la direction.

Frais liés à la rémunération de la haute direction et à la panification de la relève

Les « frais liés à la rémunération de la haute direction et à la planification de la relève » sont constitués des frais et honoraires pour les services professionnels facturés par chaque consultant ou conseiller, ou l'un des membres de leur groupe, qui sont liés à l'établissement de la rémunération et de la planification de la relève des membres de la haute direction de la Société. WTW, Mercer et Korn Ferry ont facturé à la Société un total de 234 875 $[(1)], 51 832 $ et 320 812 $ en frais liés à la rémunération de la haute direction et à la planification de la relève au cours des exercices 2024, 2023 et 2022, respectivement.

En raison des politiques et procédures que le CRHR et ses consultants ont établies, le CRHR est persuadé que les conseils qu'il reçoit de tout conseiller en rémunération de la haute direction sont objectifs et ne sont pas influencés par les relations des consultants ou des membres du même groupe qu'elle a avec la Société.

(1) Comprend les frais liés aux enquêtes sur les données sur la rémunération des employés autres que des cadres supérieurs.

2.4 Gestion du risque lié à la rémunération

Les politiques et pratiques en matière de rémunération de la Société favorisent un comportement qui correspond aux intérêts à long terme de la Société et de ses actionnaires. Le CRHR s'assure que les politiques, pratiques et régimes respectent les lois en vigueur et cherchent continuellement à améliorer la supervision de la gestion du risque lié à la rémunération.

Au cours des exercices 2022 et 2024, le CRHR a procédé à un examen du programme, des politiques et des pratiques de rémunération de la Société en fonction de plusieurs critères tels que la gouvernance des régimes, la nature et la composition des mesures de rendement, la pondération des éléments de rémunération dans la composition de la paie et le processus d'établissement des objectifs. À la suite de cet examen, le CRHR a acquis la conviction qu'il n'y a aucun risque lié aux politiques et aux pratiques en matière de rémunération de la Société qui serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence négative importante sur la Société.

2.5 Politique de recouvrement

Le 23 octobre 2023, la Société a adopté une nouvelle politique de recouvrement afin de se conformer à l'article 954 de la *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010*, telle que codifiée en vertu de l'article 10D de la *Securities Exchange Act of 1934* et de l'article 303A.14 du *NYSE Listed Company Manual,* qui exigent le recouvrement de certaines formes de rémunération des dirigeants en cas de retraitement comptable résultant d'une erreur importante dans les états financiers de l'émetteur. La présente politique vise à établir les lignes directrices pour le recouvrement de la rémunération fondée sur le rendement des membres de la haute direction visés et autres hauts dirigeants de la Société au sens de la règle 10D-1(d) de la *Securities Exchange Act of 1934*, dans l'éventualité où, après la date d'entrée en vigueur, la Société est tenue de préparer un retraitement comptable de ses états financiers en raison d'une non-conformité importante à toute exigence en matière de rapports financiers en vertu des lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières, y compris tout retraitement comptable nécessaire pour corriger une erreur dans des états financiers déjà publiés qui se révèle importante pour ceux-ci, ou qui résulterait en une inexactitude importante si l'erreur était corrigée au cours de la période en cours ou non corrigée au cours de la période en cours. Voir la rubrique « Gouvernance d'entreprise – éthique commerciale » ci-dessous.

2.6 *Politique anti-couverture*

La Société a adopté une politique anti-couverture avec prise d'effet le 1er janvier 2015. La politique interdit aux administrateurs et à d'autres hauts dirigeants de la Société d'avoir recours à des produits dérivés ou à d'autres instruments financiers pour conserver la propriété légale de leurs actions dans la Société tout en réduisant leur exposition aux variations du cours des actions de la Société. Voir la rubrique « Gouvernance d'entreprise – éthique commerciale » ci-dessous.

2.7 Planification de la relève

Il incombe au conseil d'administration de la Société d'examiner et de soutenir le plan de relève élaboré pour ses hauts dirigeants et de s'assurer que des mesures sont prises pour gérer le risque lié au leadership et aux compétences. Depuis 2014, des efforts ont été déployés en vue d'identifier des successeurs, et des plans de carrière individuels ont été élaborés, ce qui a fait en sorte que de nombreux candidats ont été promus à des postes au sein de la haute direction (postes de cadres supérieurs). Le conseil suit de près le perfectionnement du personnel clé au sein de la Société, notamment en vue de planifier les remplacements d'urgence et en cas d'imprévus.

En 2019, un processus de planification de la relève pour le poste du chef de la direction a été élaboré et adopté. Le plan de relève de la Société prévoit un processus à la fois dans le cas du départ à la retraite planifié du chef de la direction que dans le cas de son départ non planifié en raison de circonstances imprévues. La Société ne prévoit pas, à court terme, le départ à la retraite du chef de la direction.

En 2022, la Société a mis l'accent sur les dirigeants principaux des unités commerciales ainsi que sur les principaux talents à fort potentiel qui n'ont pas encore été évalués, pour un total de 20 candidats. Tous les dirigeants (vice-présidents exécutifs) ont donc été réévalués en fonction d'un profil de chef de la direction établi en collaboration avec les membres du conseil.

Le processus et les outils d'évaluation étaient holistiques et comprenaient de la rétroaction et des idées, ainsi qu'un cheminement de carrière et de perfectionnement, y compris la rétroaction complète et des renseignements comparables sur le marché. Les résultats des tests psychométriques et de rétroaction ont été communiqués à chaque dirigeant et les profils d'évaluation globaux ont été validés auprès du superviseur immédiat du dirigeant en question.

Les évaluations des vice-présidents exécutifs ont été communiquées au conseil, de même que la progression des dirigeants évalués depuis 2014, et l'analyse de l'ensemble de la cohorte de relève, donnant au conseil une vue d'ensemble de l'incidence du programme de relève au fil des ans. (Par exemple, les plans de carrière ont été entièrement exécutés et les dirigeants ont progressé dans divers nouveaux rôles au cours de la dernière décennie).

À la suite des évaluations des compétences en leadership de 2022, la Société a adapté certains rôles et certaines structures organisationnelles en 2023 afin de permettre aux candidats désignés d'élargir leurs connaissances commerciales intersectorielles en vue d'occuper des postes plus élevés dans la hiérarchie, jusqu'à celui de chef de la direction inclusivement. Des plans axés sur la mise en valeur de l'expérience et des plans de perfectionnement, approuvés par le conseil, ont été déployés pour favoriser la croissance des dirigeants et, en 2024, le conseil a évalué les progrès des dirigeants par rapport à leurs plans de perfectionnement respectifs, et la relève de la Société devra apporter les ajustements nécessaires.

En 2024, l'évaluation du leadership a porté sur neuf dirigeants clés de l'organisation, dont deux vice-présidents exécutifs (VPE), qui ont été évalués en fonction du profil de chef de la direction. L'évaluation a utilisé la même série complète d'outils que les années précédentes, assurant ainsi l'uniformité et la fiabilité entre les évaluations. Les VPE ont bénéficié d'une rétroaction à 360 degrés et des renseignements personnalisés; les autres dirigeants se sont soumis à des tests psychométriques, qui font partie du processus standard d'évaluation du leadership de la Société.

L'évaluation était de nature holistique et a porté sur les comportements de leadership, le potentiel de perfectionnement et la planification de la relève. Dans le cadre du processus, la Société a également évalué le bassin de candidats à la relève de tous les dirigeants, ce qui lui a permis d'avoir une vision claire des dirigeants possibles futurs et de l'état de préparation de l'organisation.

Les résultats des évaluations psychométriques et de la rétroaction tous azimuts ont été communiqués à chaque dirigeant individuellement, lequel obtenait ainsi des renseignements utiles qui seront utiles à la poursuite de sa croissance. De plus, tous les profils d'évaluation ont été validés en collaboration avec les superviseurs immédiats respectifs afin d'assurer l'harmonisation avec les objectifs et les attentes de l'organisation.

Le rapport de 2024 met en lumière les progrès au chapitre du perfectionnement continu et les mouvements des dirigeants au sein de l'organisation, offrant des perspectives sur l'efficacité du programme de relève et l'état de préparation du leadership pour l'avenir.

3.0 Établissement de la rémunération

3.1 Philosophie de la rémunération et objectifs du programme

La rémunération est conçue pour attirer, motiver et retenir les hauts dirigeants très performants. Le programme de rémunération est établi pour récompenser la performance opérationnelle en général et la création de flux de trésorerie supplémentaires. Il est étroitement lié au rendement de la Société (philosophie de rémunération en fonction du rendement). Le programme de rémunération aligne les intérêts des hauts dirigeants sur ceux des actionnaires de la Société, en mettant à leur disposition des régimes d'intéressement fondés sur des titres de capitaux propres et en leur offrant la possibilité que leur rémunération globale soit concurrentielle par rapport à la rémunération reçue par les hauts dirigeants d'un groupe de sociétés comparables.

3.2 Pratiques de balisage et positionnement

La philosophie de rémunération de la Société à l'égard du président et chef de la direction est d'aligner le salaire de base, la rémunération cible totale en espèces (salaire de base et intéressements cibles à court terme) et la rémunération cible totale directe (rémunération cible totale en espèces et intéressements à long terme) au quartile supérieur du groupe de comparaison de la Société. Ce positionnement cible vise à tenir compte du rôle joué par le président et chef de la direction à titre de fondateur de la Société. En ce qui concerne les autres membres de la haute direction visés, le positionnement cible de la Société consiste à aligner le salaire de base, la rémunération cible totale en espèces et la rémunération cible totale directe sur la médiane du marché, tout en offrant la possibilité d'atteindre le quartile supérieur en cas de rendement exceptionnel.

Le groupe de comparaison est périodiquement revu par le CRHR afin de s'assurer de sa pertinence en tout temps. En 2024, le conseil a confié à Mercer le mandat de réaliser une étude comparative approfondie et de recueillir des données sur le marché afin de comparer la rémunération totale directe et chaque élément de celle-ci. En conséquence de cette étude, le groupe de comparaison a été mis à jour et est constitué des sociétés canadiennes et américaines de divers secteurs, d'une taille comparable à celle de la Société, afin de tenir compte de l'étendue des rôles des hauts dirigeants, de même que d'autres sociétés canadiennes et américaines avec lesquelles la Société fait concurrence pour recruter des hauts dirigeants dans le même secteur d'activité.

Le groupe de comparaison est constitué de quatre sociétés canadiennes et de douze sociétés américaines (liste ci-après) ayant un chiffre d'affaires annuel compris entre 4,1 milliards de dollars et 17,7 milliards de dollars (le chiffre d'affaires médian s'aligne sur celui de la Société) et respectant un ou plusieurs des critères suivants :

- exerce des activités dans l'un des secteurs suivants :
  - transport et gestion des achats
  - grand réseau de distribution (par exemple, détail / commercial ou produits de consommation)
  - industriel / services publics
- autonome
- société ouverte
- marquée par une culture de création d'entreprise
- en croissance grâce à des acquisitions.

L'importance des revenus est considérée comme un facteur pertinent pour la sélection des entreprises faisant partie du groupe de comparaison compte tenu de la corrélation existante entre les niveaux de rémunération et la taille d'une entreprise. Le secteur d'activité est considéré comme un facteur pertinent pour l'établissement du groupe de comparaison puisque la Société est en concurrence directe avec ces organisations pour ce qui est de la clientèle, des revenus, des talents des hauts dirigeants et de l'accès au capital. La nature de l'organisation (par exemple, autonome, société ouverte, marquée par une culture d'entreprise, en croissance par des acquisitions) est considérée comme pertinente en tant qu'indicateur du niveau de complexité, de la portée des rôles et des responsabilités associées aux postes de hauts dirigeants.

Le groupe de comparaison actualisé est composé des entreprises suivantes :

- Old Dominion Freight Line, Inc.
- Knight-Swift Transportation Holdings Inc.
- JB Hunt Transport Services, Inc.
- ArcBest Corporation
- Landstar System, Inc.
- C.H. Robinson Worldwide, Inc.
- XPO Logistics, Inc.
- Air Canada
- GXO Logistics
- Schneider National Inc.
- Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
- Hub Group
- Expeditors International of Washington, Inc.
- Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée
- Finning International Inc.
- RXO Logistics

RXO Logistics a été ajouté au groupe de comparaison en 2024 après avoir conclu une entente pour acquérir Coyote Logistics auprès d'UPS.

Les chiffres d'affaires médians du groupe de comparaison étaient de 7,5 milliards de dollars par rapport au chiffre d'affaires de la Société s'élevant à 7,3 milliards de dollars et la capitalisation boursière médiane était de 11,4 milliards de dollars contre celle de la Société s'affichant à 11,4 milliards de dollars au 31 décembre 2024.

3.3 Les éléments de la rémunération

Le programme de rémunération des cadres de la Société comprend trois composantes principales : le salaire de base, les intéressements à court terme (primes) et les intéressements à long terme incluant les unités d'actions de négociation restreinte (« **UANR** ») et les unités d'actions liées au rendement(« **UAR** ». Le tableau ci-dessous présente les régimes de la Société par les différentes composantes de la rémunération et indique comment chaque composante se rapporte à l'objectif global de la rémunération des hauts dirigeants de la Société.

Élément de la rémunération	Forme	Période de rendement	Objectif
Salaire de base	Trésorerie	Annuel	Procure un incitatif immédiat en espèces aux membres de la haute direction de la Société, devrait se positionner à un niveau concurrentiel par rapport au groupe de comparaison avec lequel la Société livre concurrence pour des occasions d'affaires et le recrutement de cadres. Garantit une équité interne et la compétitivité.

Élément de la rémunération	Forme	Période de rendement	Objectif
Régime d'intéressement à court terme	Espèces en fonction du rendement	Annuel	Encourage et récompense le rendement au cours de l'exercice par rapport à des buts et objectifs préétablis et tient compte de la progression en regard des objectifs de rendement globaux de la Société et des objectifs individuels. Correspond à une philosophie de rémunération en fonction du rendement (de l'entreprise, de l'unité d'affaires et de la personne concernée).
Régime d'intéressement à long terme(1)	UANR (50 %)	Droits acquis en bloc de 3 ans	Assure que les membres de la haute direction sont motivés à concrétiser la croissance à long terme de la Société, à continuer à faire croître la valeur pour les actionnaires et à permettre l'accumulation de capital directement liée au rendement de la Société.
	UAR (50 %)	Droits acquis en bloc de 3 ans	100 % des deux types de régimes d'intéressement à long terme sont fondés sur l'écoulement du temps. 50 % du régime d'intéressement à long terme (UAR) est soumis à des conditions de rendement. Cette combinaison fait ressortir (i) l'élément de rétention des attributions d'actions, (ii) la nature « à risque » des attributions d'actions et (iii) le lien avec le rendement de la Société pour les UAR.
Régimes de retraite	Régime de retraite (régime à prestations déterminées, REER et régime 401(k))	Continu	Attirer et conserver au sein de la Société des hauts dirigeants hautement qualifiés en leur offrant des avantages concurrentiels par rapport au marché garantissant une sécurité de revenus à la retraite.
Régime d'assurance maladie et autres avantages sociaux et avantages indirects	Régimes d'assurance maladie, d'assurance dentaire, d'assurance vie et d'assurance invalidité Allocation pour automobile	Continu	Attirer et conserver au sein de la Société des hauts dirigeants hautement qualifiés et en santé en leur offrant des avantages concurrentiels par rapport à ceux du marché.

(1) Depuis l'exercice 2020, le régime d'intéressement à long terme consiste en une combinaison d'actions composée à 50 % d'UANR et à 50 % d'UAR. Avant l'exercice 2020, le régime d'intéressement à long terme consistait en une combinaison d'actions composée à 50 % d'options sur actions et à 50 % d'unités d'actions restreintes conditionnelles au rendement (**UARCR**).

Les éléments variables du programme de rémunération des hauts dirigeants de la Société sont conçus pour lier étroitement la rémunération des membres de la haute direction visés, des hauts dirigeants et des autres gestionnaires de la Société au rendement de la Société et de ses filiales (philosophie de rémunération en fonction du rendement).

3.3.1 Salaire de base

En établissant le salaire de base des membres de la haute direction visés, notamment le président et chef de la direction, le CRHR considère les salaires versés aux hauts dirigeants d'autres sociétés canadiennes et américaines qui occupent des postes d'une envergure, d'une portée et d'une complexité semblables. Le CRHR se penche régulièrement sur le salaire de base de chaque membre de la haute direction visé afin de faire des recommandations au conseil d'administration visant à y apporter les modifications convenables pour s'assurer que les salaires des hauts dirigeants de la Société demeurent concurrentiels selon les objectifs du programme de rémunération.

3.3.2 Régime d'intéressement à court terme

Les membres de la haute direction visés et les autres hauts dirigeants d'un groupe ou d'une division au sein de la Société sont admissibles à une prime annuelle en vertu du régime d'intéressement à court terme (le « **RICT** »). Le RICT offre la possibilité de recevoir un paiement annuel en espèces selon le degré d'atteinte des objectifs fixés par le conseil d'administration sur recommandation du CRHR. Les objectifs du RICT sont de récompenser les réussites en fonction de la performance financière de la Société et de renforcer le lien entre la rémunération et le rendement.

Le tableau qui suit indique les pondérations du rendement et les paiements éventuels au titre du RICT exprimés en pourcentage du salaire de base des membres de la haute direction visés en 2024 :

Nom	Paiement cible en pourcentage du salaire de base	Objectifs financiers[1]		Objectifs stratégiques non financiers/individuels
		Indicateur de rendement[2]	Pondération	Pondération
Alain Bédard	250 %	Revenus (16 %), bénéfices d'exploitation (16 %), BAIIA (16 %), flux de trésorerie disponibles (16 %) [3] et BPA dilué ajusté (16 %)	80 %	20 %[4]
David Saperstein	75 %	Revenus (16 %), bénéfices d'exploitation (16 %), BAIIA (16 %), flux de trésorerie disponibles (16 %) [3] et BPA dilué ajusté (16 %)	80 %	20 %
Steven Brookshaw	75 %	Bénéfices d'exploitation des unités d'affaires	80 %	20 %
Rick Hashie	75 %	Bénéfices d'exploitation des unités d'affaires	80 %	20 %
Kuldip Atwal	75 %	Bénéfices d'exploitation des unités d'affaires	80 %	20 %

(1) En fonction des objectifs financiers, un seuil de rendement minimum de 80 % est nécessaire pour toucher un paiement au titre du RICT.
(2) Les indicateurs de rendement pour le chef de la direction set le chef de la direction financière sont fondés sur des mesures financières de l'entreprise.
(3) Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles, moins les acquisitions d'immobilisations corporelles, plus les produits tirés de la vente d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente.
(4) Le chef de la direction a deux objectifs stratégiques non financiers et la pondération pour chacun des objectifs est de 10 %, pour un total de 20 %.

Pour le chef de la direction, Alain Bédard, le RICT de 2024 est fondé à 80 % sur des objectifs financiers de la Société et à 20 % sur des objectifs stratégiques non financiers axés sur la stratégie d'acquisition (10 %), ainsi que sur la vision stratégique et l'efficacité organisationnelle (10 %). Afin d'être admissible à recevoir un paiement en vertu du RICT de 2024 en lien avec les objectifs financiers, il faut qu'un seuil de performance d'au moins 80 % soit atteint pour les mesures suivantes prévues au budget : revenus, bénéfice d'exploitation, bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« **BAIIA** »), flux de trésorerie disponibles et BPA dilué ajusté.

Pour le chef de la direction financière, M. David Saperstein, le RICT de 2024 est fondé à 80 % sur les objectifs financiers de la Société tel que mentionnées dans le tableau ci-dessus et à 20 % sur les notes Sarbanes-Oxley. Afin d'être admissible à recevoir un paiement en vertu du RICT de 2024 en lien avec les objectifs financiers, il faut qu'un seuil de performance d'au moins 80 % soit atteint pour les mesures suivantes prévues au budget : revenus, bénéfice d'exploitation, bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« **BAIIA** »), flux de trésorerie disponibles et BPA dilué ajusté.

Pour les autres membres de la haute direction visés, le RICT de 2024 est fondé à 80 % sur l'atteinte des bénéfices d'exploitation prévus au budget de leurs unités d'affaires respectives et à 20 % sur des cibles stratégiques non financières de leurs unités d'affaires respectives.

Le conseil d'administration peut, suivant les recommandations du CRHR, modifier les primes réellement versées dans le cadre du RICT, que ce soit en les révisant à la hausse ou à la baisse, afin de tenir compte de circonstances exceptionnelles selon ce qui est jugé pertinent. L'ensemble global des objectifs financiers correspond à l'équilibre recherché par la Société en matière de croissance soutenue et de rentabilité. De même, à l'égard des autres membres de la haute direction visés, les indicateurs de rendement du RICT reconnaissent l'importance d'une bonne culture d'entreprise et de l'autonomie de chaque entité au sein de la Société.

Pour l'exercice 2024, le CRHR a approuvé le paiement d'un montant global de 3 347 067 $ au titre du RICT pour les membres de la haute direction visés. La portion en dollars canadiens a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

Objectifs de rendement ciblés en 2024

Le tableau qui suit indique l'incidence du rendement financier de la Société sur la rémunération touchée par les membres de la haute direction visés durant l'exercice 2024.

Chef de la direction

Mesures de l'entreprise	Objectifs cibles en milliers de dollars	Réalisation en 2024[3]
Revenus[1]	6 959 973 $	La Société a atteint 88,02 % de ses objectifs en matière de revenus
BAIIA	1 357 809 $	La Société a atteint 87,45 % de ses objectifs en matière de BAIIA
Bénéfices d'exploitation	864 449 $	La Société a atteint 80,74 % de ses objectifs en matière de bénéfices d'exploitation
Flux de trésorerie disponibles[2]	772 700 $	La Société a atteint 101,87 % de ses objectifs en matière de flux de trésorerie disponibles
BPA dilué ajusté	7,39	La Société a atteint 82,40 % de ses objectifs en matière de BPA dilué ajusté

(1) Revenus avant les surcharges de carburant.
(2) Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles, moins les acquisitions d'immobilisations corporelles, plus les produits tirés de la vente d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente.
(3) Les résultats excluent les acquisitions importantes et/ou autres charges et ont été approuvés par le CRHR.

Pour le chef de la direction, les objectifs non financiers suivants ont également été fixés et mesurés en 2024 :

Objectifs	Réalisation en 2024
Identifier des occasions d'acquisition et, lorsqu'il y a acquisition et intégration, atteindre les objectifs financiers et non financiers et /ou élaborer une stratégie visant à accroître la valeur pour les actionnaires en réorganisant les secteurs d'activité pertinents afin de s'assurer de la meilleure structure.	Les objectifs ont été atteints à 100 %
Élaborer une vision convaincante d'efficacité organisationnelle qui mettra en place une solide équipe d'intervenants hautement qualifiés qui tireront parti des capacités de la Société pour composer avec un environnement économique turbulent.	Les objectifs ont été atteints à 100 %

Chef de la direction financière

Mesures de l'entreprise	Objectifs ciblés en milliers de dollars	Réalisation en 2024[3]
Revenus[1]	6 959 973 $	La Société a atteint 88,02 % de ses objectifs en matière de revenus
BAIIA	1 357 809 $	La Société a atteint 87,45 % de ses objectifs en matière de BAIIA
Bénéfices d'exploitation	864 449 $	La Société a atteint 80,74 % de ses objectifs en matière de bénéfices d'exploitation
Flux de trésorerie disponibles[2]	772 700 $	La Société a atteint 101,87 % de ses objectifs en matière de flux de trésorerie disponibles
BPA dilué ajusté	7,39	La Société a atteint 82,40 % de ses objectifs en matière de BPA dilué ajusté

(1) Revenus avant les surcharges de carburant.
(2) Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation, moins les additions d'immobilisations corporelles, plus les produits tirés de la vente d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente.
(3) Les résultats excluent les acquisitions importantes et/ou autres charges et ont été approuvés par le CRHR

Pour le chef de la direction financière, les objectifs non financiers suivants ont également été fixés et mesurés en 2024 :

Objectifs	Réalisation en 2024
Notes Sarbanes-Oxley.	Les objectifs ont été atteints à 100 %

Autres membres de la haute direction visés

Membre de la haute direction visé	Mesures de l'entreprise	Objectifs ciblés en milliers de dollars	Secteur principal d'activité[1]	Réalisation en 2024
Steven Brookshaw	Bénéfices d'exploitation	106 466[2]	Transport de lots complets	Objectifs atteints à 86,14 %
Rick Hashie	Bénéfices d'exploitation	123 724[2]	Logistique	Objectifs atteints à 87,28 %
Kuldip Atwal	Bénéfices d'exploitation	168 752[2]	Transport de lots brisés	Objectifs atteints à 109,94 %

(1) Principal secteur d'activité pour chacun des membres de la haute direction visés. Toutefois, toutes les divisions d'un secteur ne font pas partie des objectifs de chacun des membres de la haute direction visés.
(2) Les chiffres inscrits au tableau ci-dessus sont indiqués en dollars américains et ont été convertis en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

3.3.3 Régimes d'intéressement à long terme

Politique d'intéressement à long terme

La philosophie de l'intéressement à long terme de la Société consiste à offrir aux membres de la direction une rémunération à long terme qui aligne leurs intérêts avec ceux des actionnaires. En plus du lien avec le rendement à long terme de nos actions, les régimes d'intéressement à long terme (le « **RILT** ») sont également assujettis à des objectifs de rendement rigoureux qui assurent que la rémunération est alignée au rendement. L'octroi annuel du RILT de chaque participant sera divisé en deux attributions à parts égales d'unités d'actions de UANR et de UAR. Les UANR seront uniquement assujetties à une condition d'acquisition liée au temps au troisième anniversaire de l'octroi, tandis que les UAR seront assujetties à la fois à des conditions de rendement et d'acquisition en bloc au troisième anniversaire de l'attribution. Les conditions de performance rattachées aux UAR seront pondérées de façon égale entre un objectif de BAII absolu et le rendement total annualisé pour les actionnaires (le « **RTA** ») relatif. Aux fins de la portion du RTA relatif, il y aura deux comparaisons à pondération égale : la première portion sera comparée au RTA d'un groupe de pairs de l'industrie du camionnage et la deuxième portion sera comparée à l'indice S&P/TSX 60. Cette combinaison fait ressortir (i) l'élément de rétention des attributions d'actions, (ii) la nature « à risque » des attributions d'actions et (iii) le lien avec le rendement de la Société pour les UAR.

Le tableau suivant présente la politique d'intéressement à long terme de la Société applicable en 2024 :

Type de régime d'intéressement à long terme	Pondération du RILT total	Régimes d'intéressement à long terme liés au rendement		Régimes d'intéressement à long terme liés au temps
		Pondération	Fourchette de rendement	Pondération
UANR	50 %	0 %	S.O.	100 %
UAR	50 %	100 %	0 %-200 %	100 %

Régime d'intéressement à long terme lié au temps

Le régime d'intéressement à long terme lié au temps représente 50 % du total des intéressements à long terme est principalement attribué ou octroyé à des fins de rétention.

Régime d'intéressement à long terme lié au rendement

Comme il est indiqué ci-dessus, une grande portion (50 %) du régime d'intéressement à long terme de la Société est assujettie à des conditions de rendement. Les conditions de rendement attachées aux UAR seront pondérées de manière égale entre un objectif de BAII absolu et le RTA relatif. Aux fins de la portion du RTA relatif, il y aura deux comparaisons à pondération égale : la première portion sera comparée au RTA d'un groupe de pairs de l'industrie du camionnage et la deuxième portion sera comparée à l'indice S&P/TSX 60.

Acquisition des UAR liées au rendement par niveau de rendement	
Niveau d'atteinte des objectifs de rendement par rapport à l'objectif visé	Pourcentage de UAR acquise par rapport à l'octroi ou à l'attribution visé
Inférieur à 80 %	0 %
Entre 80 % et 90 %	Entre 50 % et 90 %
Entre 90 % et 100 %	Entre 90 % et 100 %
Entre 100 % et 110 %	Entre 100 % et 150 %
Entre 110 % et 120 %	Entre 150 % et 200 %
Supérieur à 120 %	200 %

Détermination de la taille des attributions et des octrois pour 2024

Le nouveau groupe de pairs de l'industrie se compose des entreprises suivantes, qui sont de taille et d'industrie comparables :

Transport de lots complets :
- Heartland
- Knight-Swift
- Werner
- Schneider
- J.B. Hunt
- P.A.M. Transports
- Covenant Logistics Group

Logistique :
- CH Robinson
- Landstar
- Forward Air
- GXO
- RXO

Transport de lots brisés :
- ArcBest
- Old Dominion Freight Line
- Saia

Livraison de colis et de c
- FedEx
- UPS

Le tableau suivant présente la ligne directrice pour la valeur de la rémunération au titre du RILT, le nombre visé de UANR et de UAR qui peuvent être attribuées ou octroyées aux membres de la haute direction visés aux fins de l'attribution 2024 – période de référence : Du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 :

Nom	Ligne directrice pour la valeur de l'attribution au titre du RILT (% du salaire de base)	Attribution cible et réelle de UANR (n^{bre}) (50 % de la ligne directrice)	Attribution cible et réelle de UAR (n^{bre})(1) (50 % de la ligne directrice)
Alain Bédard	300 %	16 437	16 437
David Saperstein	125 %	2 546	2 546
Steven Brookshaw	125 %	1 989	1 989
Rick Hashie	100 %	1 453	1 453
Kuldip Atwal	100 %	1 383	1 383

(1) Taille de l'attribution au titre du RILT = $\frac{\text{Salaire de base à la date d'attribution X attribution cible de chaque participant}}{\text{Cours de l'action}}$

Pour déterminer la taille de l'attribution au titre du RILT, la Société utilise le salaire de base du participant en monnaie locale et le cours de l'action en fonction du marché local (TSX ou NYSE).

Régime d'unités d'actions restreintes

Le 1er janvier 2020, le conseil d'administration a établi le régime d'UANR à l'intention des dirigeants et des employés de la Société et de ses filiales. La description du régime d'UANR est la suivante :

(a) le conseil d'administration de la Société peut de temps à autre, par résolution, attribuer des UANR aux hauts dirigeants et/ou aux employés de la Société et de ses filiales;

(b) les UANR sont acquises à la « date d'acquisition », soit la date à laquelle les UANR attribuées en vertu de cette attribution deviennent acquises, à savoir au troisième anniversaire de l'attribution;

(c) pendant la durée d'une UANR, si la Société déclare et verse un dividende en espèces sur ses actions ordinaires, les participants au régime d'UANR ont le droit de recevoir des « équivalents de dividendes » sous la forme d'UANR supplémentaires; la Société crédite à un participant au régime d'UANR, pour chaque UANR détenue par ce participant, une fraction supplémentaire d'UANR calculée en divisant le montant par action du dividende en espèces par le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de la Société pour les cinq jours de bourse précédant la date à laquelle le dividende est versé par la Société; ces fractions supplémentaires d'UANR sont acquises à la « date d'acquisition » de l'attribution à laquelle elles ont été créditées;

(d) les UANR attribuées en vertu du régime d'UANR ne sont pas transférables autrement que par testament ou en vertu des lois successorales du domicile d'un participant décédé aux UANR;

(e) sous peine de nullité, aucun UANR attribué en vertu du régime d'UANR ne peut être mis en gage, grevé, transféré, cédé ou autrement grevé ou aliéné;

(f) si un participant au UANR prend une retraite normale (telle que définie dans le régime d'UANR), ce participant continuera à bénéficier de ses droits en vertu de ce régime jusqu'à la date d'acquisition;

(g) si l'emploi d'un participant au régime d'UANR auprès de la Société est résilié pour un motif valable ou si le participant démissionne de son emploi, toute unité d'actions de négociation restreinte qui n'est pas acquise avant le moment de la remise par la Société à ce participant d'une lettre de cessation d'emploi auprès de la Société devient immédiatement caduque et nulle dès cette remise;

(h) lorsque l'emploi ou le poste d'un participant au régime d'UANR auprès de la Société prend fin ou se termine en raison d'un licenciement involontaire sans motif, d'un décès, d'une invalidité ou d'une retraite anticipée (tel que défini dans le Régime d'UANR), les UANR détenues par le participant seront ajustés proportionnellement au nombre de jours travaillés au cours de la période qui commence à la date de l'attribution indiquée dans l'Avis d'attribution et qui se termine à la date réputée de cessation d'emploi applicable, en multipliant le nombre d'UANR détenues par le participant par une fraction dont le numérateur est le nombre de jours écoulés entre la date de l'attribution et la date réputée de cessation d'emploi et dont le dénominateur est égal au nombre de jours représentant la période complète d'acquisition de l'attribution. Le nombre résultant d'UANR ajustées sera le nombre d'UANR qui seront rachetées à la date présumée de cessation applicable et toutes les autres UANR deviendront nulles et non avenues;

(i) Les UANR attribuées en vertu du régime d'UANR sont rachetées en « actions achetées sur le marché libre », moins les déductions statutaires requises;

(j) en cas de réorganisation, de modification du nombre d'actions émises et en circulation en raison d'un dividende en actions, d'un fractionnement d'actions, d'un regroupement d'actions, d'une recapitalisation, d'une fusion, d'une consolidation, d'une combinaison ou d'un échange d'actions ou de tout autre changement corporatif similaire, un ajustement équitable sera effectué par le CRHR, en ajustant (i) le type d'actions livrables en vertu du régime, (ii) le nombre et/ou le type d'actions sous-jacentes aux UANR en circulation, (iii) les facteurs et la manière dont le montant du règlement d'une UANR doit être déterminé, ou (iv) toute autre modalité ou condition des UANR. Un tel rajustement est définitif et exécutoire envers toutes les parties;

(k) si, dans les douze mois suivant un changement de contrôle, (i) l'emploi d'un participant auprès de la Société est résilié sans motif; ou (ii) un participant met volontairement fin à son emploi à la suite d'un changement de poste, de conditions ou de lieu d'emploi, ou de responsabilités, alors, dans ce cas, toutes les UANR non acquises du participant seront acquises le dernier jour d'emploi actif du participant, nonobstant les dispositions des paragraphes (f), (g) et (h) ci-dessus. Le prix de rachat de chaque UANR correspondra au prix moyen pondéré en fonction du volume pour les cinq jours de bourse précédant ce dernier jour d'emploi actif et la Société effectuera le paiement au participant conformément aux règles du régime d'UANR, tel qu'ajusté. Toutefois, si un participant conserve un emploi dans un poste équivalent à celui qu'il occupait avant le changement de contrôle, l'acquisition des UANR suivra son cours normal conformément au régime d'UANR; et

(l) le conseil d'administration de la Société peut apporter les types de modifications suivants au régime d'UANR sans demander l'approbation des actionnaires de la Société : (i) les modifications de nature « administrative » ou ministérielle, y compris toute modification visant à corriger une ambiguïté, une erreur ou une omission dans le régime d'UANR ou à corriger ou à compléter une disposition du régime d'UANR qui est incompatible avec une autre disposition du régime d'UANR; (ii) les modifications nécessaires pour se conformer aux dispositions des lois applicables (y compris, notamment, les règles, les règlements et les politiques de la TSX); (iii) les modifications nécessaires pour que les UANR soient admissibles à un traitement favorable en vertu des lois fiscales

applicables; (iv) les modifications concernant l'administration du régime d'UANR; (v) toute modification des dispositions relatives à l'« acquisition » du régime d'UANR ou de toute UANR; (vi) toute modification des dispositions relatives à la résiliation anticipée du régime d'UANR ou de toute UANR, que cette UANR soit détenue ou non par un « initié » de la Société, à condition que cette modification n'entraîne pas une prolongation au-delà de la date d'expiration initiale; (vii) l'ajout ou la modification de la caractéristique de rachat, payable en actions de la Société achetées sur le marché; (viii) les modifications nécessaires pour suspendre ou résilier le régime d'UANR; et (ix) toute autre modification, qu'elle soit fondamentale ou non, ne nécessitant pas l'approbation des actionnaires en vertu des lois applicables.

Régime d'unités d'actions liées au rendement

Le 1er janvier 2020, le conseil d'administration a établi le régime d'unités d'actions liées au rendement pour les dirigeants et les employés de la Société et de ses filiales (le « **régime d'UAR** »). La description du régime d'UAR est la suivante :

(a) le conseil d'administration de la Société peut de temps à autre, par résolution, attribuer des unités d'actions liées au rendement (« **UAR** ») aux dirigeants et/ou aux employés de la Société et de ses filiales;

(b) les UAR sont acquises à la « date d'acquisition », soit la date à laquelle les UAR attribuées dans le cadre de cette attribution deviennent acquises, à savoir au troisième anniversaire de l'attribution, et sont soumises aux conditions de rendement définies ci-dessous :

  (i) 50 % des UAR sont acquises en fonction du niveau moyen d'atteinte, pour chacune des trois années du cycle, de l'objectif de BAII fixé au début de chacune des années applicables; et

  (ii) les autres 50 % des UAR seront également acquises au troisième anniversaire de l'attribution et sont assujetties à la performance du RTA moyen sur trois ans de la Société par rapport au RTA moyen sur trois ans des deux groupes de comparaison suivants, pondérés de façon égale, au cours du cycle d'attribution de trois ans :

    (a) 50 % par rapport au groupe de référence; et

    (b) 50 % par rapport à l'indice TSX60;

(c) pendant la durée d'une UAR, si la Société déclare et verse un dividende en espèces sur ses actions ordinaires, les participants à l'UAR auront le droit de recevoir des « équivalents de dividendes » sous forme d'UAR supplémentaires; la Société crédite à un participant aux UAR, pour chaque UAR détenue par ce participant, une fraction supplémentaire d'UAR calculée en divisant le montant par action du dividende en espèces par le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de la Société pour les cinq jours de bourse précédant la date à laquelle le dividende est versé par la Société; ces fractions supplémentaires d'UAR sont acquises à la « date d'acquisition » de l'attribution à laquelle elles ont été créditées;

(d) les UAR attribuées en vertu du Régime d'UAR ne sont pas transférables autrement que par testament ou par les lois successorales du domicile d'un participant décédé;

(e) aucune UAR attribuée en vertu du Régime d'UAR ne peut être donnée en gage, grevée, transférée, cédée ou autrement grevée ou aliénée, sous peine de nullité;

(f) si un participant au UAR prend une retraite normale (telle que définie dans le Régime d'UAR), ce participant continuera à bénéficier de ses droits en vertu du UAR jusqu'à la date d'acquisition;

(g) si l'emploi d'un participant au UAR auprès de la Société est résilié pour un motif valable ou si le participant démissionne de son emploi, tout UAR non acquis avant le moment de la remise par la Société à ce participant d'une lettre de cessation d'emploi auprès de la Société sera immédiatement caduc et deviendra nul et non avenu dès cette remise;

(h) lorsque l'emploi ou le poste d'un participant au UAR auprès de la Société prend fin ou se termine en raison d'un licenciement involontaire sans motif, d'un décès, d'une invalidité ou d'une retraite anticipée (tel que défini dans le Régime d'UAR), les UAR détenues par le participant seront ajustés proportionnellement au nombre de jours travaillés au cours de la période qui commence à la date de l'attribution indiquée dans l'Avis d'attribution et qui se termine à la date réputée de cessation d'emploi applicable, en multipliant le nombre d'UAR détenues par le participant par une fraction dont le numérateur est le nombre de jours écoulés entre la date de l'attribution et la date réputée de cessation d'emploi et dont le dénominateur est égal au nombre de jours représentant la période complète d'acquisition de l'attribution. Le nombre d'UAR ajustées qui en résulte sera le nombre d'UAR qui seront rachetées à la date présumée de cessation applicable et toutes les autres UAR deviendront nulles et non avenues;

(i) les UAR attribuées en vertu du régime d'UAR sont rachetées en « actions achetées sur le marché libre », moins les déductions statutaires requises;

(j) en cas de réorganisation, de modification du nombre d'actions émises et en circulation en raison d'un dividende en actions, d'un fractionnement d'actions, d'un regroupement d'actions, d'une recapitalisation, d'une fusion, d'une consolidation, d'une combinaison ou d'un échange d'actions ou de tout autre changement corporatif similaire, un ajustement équitable sera effectué par le CRHR, en ajustant (i) le type d'actions livrables en vertu du régime, (ii) le nombre et/ou le type d'actions sous-jacentes aux UAR en circulation, (iii) les facteurs et la manière dont le montant du règlement d'une UAR doit être déterminé, ou (iv) toute autre modalité ou condition des UAR. Un tel rajustement est définitif et exécutoire envers toutes les parties;

(k) si, dans les douze mois suivant un changement de contrôle, (i) l'emploi d'un participant au sein de la Société est résilié sans motif; ou (ii) un participant met volontairement fin à son emploi à la suite d'un changement de poste, de conditions ou de lieu d'emploi, ou de responsabilités, alors, dans ce cas, toutes les UAR non acquises du participant seront acquises le dernier jour d'emploi actif du participant, nonobstant les dispositions des paragraphes (f), (g) et (h) ci-dessus. Le prix de rachat de chaque UAR correspondra au prix moyen pondéré en fonction du volume pour les cinq jours de bourse précédant ce dernier jour d'emploi actif et la Société effectuera le paiement au participant conformément aux règles du régime d'UAR, tel qu'ajusté. Toutefois, si un participant conserve un emploi dans un poste équivalent à celui qu'il occupait avant le changement de contrôle, l'acquisition des UAR suivra son cours normal conformément au Régime d'UAR; et

(l) le conseil d'administration de la Société peut apporter les types de modifications suivants au Régime d'UAR sans demander l'approbation des actionnaires de la Société : (i) les modifications de nature « administrative » ou ministérielle, y compris toute modification visant à remédier à toute ambiguïté, erreur ou omission dans le Régime d'UANR ou à corriger ou compléter toute disposition du Régime d'UANR qui est incompatible avec toute autre disposition du Régime d'UANR; (ii) les modifications nécessaires pour se conformer aux dispositions des lois applicables (y compris, sans s'y limiter, les règles, règlements et politiques de la TSX); (iii) les modifications nécessaires pour que les UAR soient admissibles à un traitement favorable en vertu des lois fiscales applicables; (iv) les modifications concernant l'administration du Régime d'UAR; (v) toute modification des dispositions relatives à l'« acquisition » du Régime d'UAR ou de toute UAR; (vi) toute modification des dispositions relatives à la résiliation anticipée du Régime d'UAR ou de toute UAR, que cette UAR soit détenue ou non par un « initié » de la Société, à condition que cette modification n'entraîne pas une prolongation au-delà de la date d'expiration initiale; (vii) l'ajout ou la modification de la caractéristique de rachat, payable en actions de la Société achetées sur le marché; (viii) les modifications nécessaires pour suspendre ou mettre fin au Régime d'UAR; et (ix) toute autre modification, fondamentale ou non, ne nécessitant pas l'approbation des actionnaires en vertu des lois applicables.

Régime d'options d'achat d'actions 2012

Le 26 avril 2012, le conseil d'administration de la Société a établi le régime de 2012 à l'intention des dirigeants et des employés de la Société et de ses filiales. Les actionnaires de la Société ont ratifié le régime de 2012 le 26 avril 2013. Le régime de 2012 comprend des modifications adoptées par le conseil d'administration le 28 février 2013 et le 24 juillet 2014, respectivement.

Le régime de 2012 remplace le régime d'options d'achat d'actions 2008 (le « **régime de 2008** ») dans la mesure où aucune autre option d'achat d'actions n'a été attribuée en vertu du régime de 2008. Une description du régime de 2012 est donnée dans les paragraphes suivants, conformément aux exigences de la TSX :

(a) le conseil d'administration de la Société peut, de temps à autre, attribuer, par voie de résolution, des options pour l'achat d'actions ordinaires à des dirigeants ou à des employés de la Société et de ses filiales, à la condition que le nombre total d'actions pouvant être émises en vertu du régime de 2012 n'excède pas le nombre spécifié au paragraphe b) ci-dessous. Les options ne peuvent être attribuées par la Société que par voie d'une résolution du conseil d'administration;

(b) le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises par suite de l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime de 2012 est 5 979 201, ce qui représente 6,50 % des 92 152 893 actions de la Société émises et en circulation à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2021;

(c) une option ne peut être attribuée dans le cadre du régime de 2012 à un titulaire d'options que si le nombre total des actions ordinaires : (i) émises à des « initiés » au cours de toute période de un an; et (ii) pouvant être émises à des « initiés », à tout moment, dans le cadre du régime de 2012, ou lorsque ce nombre est combiné à tous les autres mécanismes de rémunération à base de titres de la Société, n'est pas supérieur à 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Aux fins du régime de 2012, « initié » signifie « initié assujetti » conformément à la définition de ce mot dans le *Règlement 55-104 sur les exigences et dispenses de déclaration d'initié*;

(d) aucune personne ne peut en aucun moment détenir des options visant plus de 5 % des actions émises et en circulation de la Société à ce moment. En outre, il ne sera pas permis d'émettre à un « initié » ni à un associé d'un « initié », au cours de toute période d'un an, par suite de l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime de 2012, un nombre d'actions représentant plus de 5 % du nombre d'actions émises et en circulation de la Société à ce moment;

(e) le prix d'exercice des options attribuées dans le cadre du régime de 2012 est fixé par le conseil d'administration au moment de l'attribution des options, mais il ne peut être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq derniers jours de négociation des actions ordinaires à la TSX précédant immédiatement le jour où l'option est attribuée;

(f) une option peut être exercée pendant une période maximale de sept ans suivant la date de l'attribution, sauf lorsque l'option expire au cours d'une période pendant laquelle il est interdit au titulaire de l'option de négocier des actions de la Société, conformément à son code d'éthique et ses autres politiques, ou dans les dix jours ouvrables suivant l'expiration d'une telle « période d'interdiction », la durée de l'option en question étant alors automatiquement prolongée pour la période de dix jours ouvrables suivant immédiatement la fin de la période d'interdiction;

(g) au moment d'attribuer une option, le conseil d'administration peut, à sa discrétion, établir un « calendrier d'acquisition des options », soit une ou plusieurs dates où une option peut être exercée en tout ou en partie;

(h) les options attribuées dans le cadre du régime de 2012 sont incessibles, sauf par testament ou en vertu des lois sur les successions du lieu de résidence du titulaire d'options décédé;

(i) aucune option attribuée dans le cadre du régime de 2012 ne peut être nantie, grevée, cédée, transmise ou autrement grevée d'un droit, ni être aliénée, sous peine de nullité;

(j) si la Société met fin à l'emploi d'un titulaire d'options pour un motif sérieux, toute option non exercée avant le moment de la remise par la Société d'une lettre de cessation d'emploi à ce titulaire d'options est immédiatement échue et devient nulle et sans effet au moment de la remise de cette lettre;

(k) si un titulaire d'options prend sa retraite de façon normale (conformément à ce qui est défini dans le régime), il est autorisé à exercer ses droits en vertu des options qu'il détient et il conserve ses droits pendant les trois années qui suivent le début de sa retraite ou jusqu'à l'expiration de la durée des options, selon la première de ces éventualités. À la fin de cette période de trois ans, la durée des options est réputée être échue;

(l) si un titulaire d'options prend une retraite anticipée (conformément à ce qui est défini dans le régime), décède ou est, de l'avis du conseil d'administration, frappé d'une incapacité permanente alors qu'il est employé par la Société, toutes les options dont les droits sont acquis ou les parties d'options non exercées qui lui ont été attribuées peuvent être exercées par le titulaire ou par la personne à qui les options ont été cédées par testament ou en vertu des lois sur les successions et la distribution, seulement à l'égard du nombre d'actions ordinaires que le titulaire avait le droit d'acquérir en vertu des options au moment de sa retraite anticipée, de son décès ou de son incapacité permanente, selon le cas. Ces options dont les droits sont acquis peuvent être exercées au cours d'une période de un an suivant la retraite du titulaire d'options, son décès ou son incapacité permanente, selon le cas, ou avant l'expiration de la durée de l'option, selon la première de ces éventualités. Toute option dont les droits ne sont pas acquis au moment de la retraite, du décès ou de l'incapacité permanente deviendra nulle et sans effet au moment de l'événement en question;

(m) au moment où l'emploi ou la fonction d'un titulaire d'options auprès de la Société cesse ou prend fin pour tout autre motif que la retraite, le décès, l'incapacité permanente ou le congédiement pour motif sérieux, toutes les options ou les parties d'options non exercées qui ont été attribuées au titulaire peuvent être exercées par celui-ci, seulement à l'égard du nombre d'actions ordinaires que le titulaire avait le droit d'acquérir en vertu des options au moment où la Société lui a remis une lettre lui signifiant la cessation de son emploi ou de sa fonction auprès de la Société. De telles options dont les droits sont acquis peuvent être exercées pendant une période de 30 jours suivant la remise de cette lettre ou avant l'expiration de l'option, selon la première de ces éventualités;

(n) aucune aide financière n'est fournie par la Société aux titulaires des options en vertu du régime de 2012;

(o) les options attribuées dans le cadre du régime de 2012 peuvent être exercées selon la méthode d'exercice « avec décaissement » ou « sans décaissement ». Un titulaire d'options peut utiliser l'exercice avec décaissement pour certaines actions visées par une option et recourir simultanément à l'exercice sans décaissement pour d'autres actions visées par la même option;

(p) conformément à la méthode d'exercice avec décaissement, une option attribuée dans le cadre du régime de 2012 peut être exercée par son titulaire (ou par ses représentants personnels ou légataires) en envoyant, à l'intention du secrétaire de la Société, un avis écrit au siège social de la Société. Le titulaire doit indiquer dans cet avis la méthode d'exercice qu'il veut utiliser et le nombre d'actions à l'égard duquel l'option est exercée et il doit joindre à l'avis le paiement complet, en argent ou par chèque certifié, du prix d'achat correspondant au nombre d'actions indiqué. Par suite de l'exercice de cette option, sous réserve du paragraphe r) ci-dessous, la Société s'assurera immédiatement que l'agent des transferts et l'agent chargé de la tenue des registres pour ses actions ordinaires remettent au titulaire de l'option (ou à ses représentants personnels ou légataires) un certificat, fait au nom du titulaire d'options, représentant le nombre total d'actions pour lequel le titulaire (ou ses représentants personnels ou légataires) a payé, conformément à ce qui est indiqué dans l'avis écrit envoyé pour l'exercice de l'option;

(q) conformément à la méthode d'exercice sans décaissement, une option attribuée dans le cadre du régime de 2012 peut être exercée par son titulaire (ou par ses représentants personnels ou légataires) en envoyant, à l'intention du secrétaire de la Société, un avis écrit

au siège social de la Société. Le titulaire doit indiquer dans cet avis la méthode d'exercice qu'il veut utiliser et le nombre d'actions à l'égard duquel l'option est exercée et il doit joindre à l'avis le paiement complet, en argent ou par chèque certifié, du prix d'achat correspondant au nombre d'actions indiqué. Par suite de l'exercice de cette option, sous réserve du paragraphe r) ci-dessous, la Société veillera immédiatement à ce que le nombre d'actions à l'égard duquel l'option est exercée soit vendu directement sur le marché libre. Le produit de la vente des actions sera d'abord affecté au paiement des commissions ou des frais associés à cette vente et, selon les instructions reçues par écrit du titulaire de l'option, au remboursement de tout prêt contracté par le titulaire en lien avec l'exercice de l'option, selon le cas. Le solde du produit sera versé au titulaire de l'option;

(r) si la Société est tenue, en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou de toute autre loi applicable, de remettre à une autorité gouvernementale un montant au titre de l'impôt sur la valeur d'un avantage imposable lié à l'exercice d'une option par un titulaire d'options, alors, en même temps que l'exercice de l'option, le titulaire d'options doit, selon le cas :

(i) payer à la Société, en plus du prix d'exercice des options, un montant en espèces suffisant, selon ce que la Société établit, à sa seule discrétion, comme constituant le montant nécessaire pour financer la remise fiscale exigée;

(ii) autoriser la Société, pour le compte du titulaire d'options, à vendre sur le marché, selon les modalités et aux moments établis par la Société, à sa seule discrétion, la partie des actions ordinaires émises à l'exercice de l'option qui est nécessaire afin de réaliser un produit en espèces suffisant en vue de financer la remise fiscale requise; ou

(iii) prendre d'autres dispositions que la Société juge acceptables, à sa seule discrétion, afin de financer la remise fiscale requise;

(s) si la Société projette de regrouper ou de fusionner avec une autre entreprise (autre qu'une filiale en propriété exclusive de la Société), ou de procéder à sa liquidation ou à sa dissolution, ou si une offre d'achat visant les actions ordinaires de la Société est présentée à tous les actionnaires de la Société, autre que le ou les offrants, la Société a le droit, moyennant un avis écrit envoyé à tous les détenteurs d'options dans le cadre du régime de 2012, d'autoriser l'exercice de toutes les options en circulation en vertu du régime de 2012 dans un délai de 20-jours suivant la date de cet avis et de décider qu'à l'expiration de ce délai de-20 jours toutes les options prendront fin et cesseront d'être en vigueur;

(t) si, dans un délai de douze mois suivant un changement de contrôle (expression définie ci-après), (i) l'emploi d'un titulaire d'options auprès de la Société prend fin sans motif valable ou (ii) le titulaire d'options met fin volontairement à son emploi par suite d'un changement à son poste, à ses conditions d'emploi ou à l'emplacement de son emploi ou à ses responsabilités, dans un tel cas, l'ensemble des droits rattachés aux options non acquises du titulaire d'options s'acquièrent alors le dernier jour d'emploi actif de ce titulaire et doivent être exercés dans un délai de 30 jours suivant le dernier jour d'emploi actif ou préalablement à l'échéance de l'option, soit le premier des deux événements à survenir. Toutefois, si un titulaire d'options maintient son emploi dans un poste équivalant à celui qu'il occupait avant le changement de contrôle, l'acquisition des droits rattachés aux options suit son cours normal conformément au régime de 2012. Aux fins du présent paragraphe, l'expression « changement de contrôle » s'entend de la survenance de l'un quelconque des événements suivants : (i) la vente de la totalité ou de la quasi-totalité des éléments d'actif de la Société sur une base consolidée, dans le cadre d'une opération ou d'une série d'opérations reliées, à une personne qui négocie sans lien de dépendance avec la Société; pour plus de certitude, une réorganisation interne ne constitue pas un changement de contrôle; (ii) une fusion, une réorganisation ou une autre opération similaire aux termes de laquelle les porteurs des voix rattachées à des titres comportant droit de vote en circulation de la Société immédiatement avant une telle opération ne sont pas propriétaires de la majorité de telles voix de l'entité issue de la fusion ou de l'entité remplaçante (ou de sa société mère, le cas échéant) immédiatement après la réalisation de cette opération ou (iii) toute personne ou un groupe de personnes agissant conjointement ou de concert deviennent propriétaires véritables, directement ou indirectement, d'actions comportant au moins la majorité des voix rattachées aux titres comportant droit de vote en circulation de la Société;

(u) l'approbation des actionnaires de la Société est exigée pour les modifications suivantes au régime de 2012 : (i) les modifications au nombre d'actions pouvant être émises en vertu du régime de 2012, y compris l'augmentation du pourcentage maximal ou du nombre d'actions; (ii) toute modification au régime de 2012 visant à prolonger la durée de la période d'interdiction; (iii) toute modification visant à réduire le prix d'exercice ou le prix d'achat d'une option, que celle- ci soit détenue ou non par un « initié » de la Société; (iv) toute modification prolongeant la durée d'une option au-delà de sa date d'expiration initiale, que cette option soit détenue ou non par un « initié » de la Société, sauf dans la mesure permise par le régime de 2012; et (v) les modifications qui doivent être approuvées par les actionnaires en vertu de la législation applicable (notamment les règles, règlements et directives de la TSX); et

(v) le conseil d'administration de la Société peut apporter les types suivants de modifications au régime de 2012 sans avoir à obtenir l'approbation des actionnaires de la Société : (i) les modifications d'ordre « administratif », notamment toute modification visant à lever une ambiguïté, à corriger une erreur ou pallier une omission dans le régime de 2012 ou visant à corriger ou à compléter toute disposition du régime de 2012 qui est incompatible avec une autre disposition du régime de 2012; (ii) les modifications nécessaires pour respecter les dispositions de la législation applicable (notamment les règles, règlements et directives de la TSX); (iii) les modifications nécessaires pour que des options soient admissibles à un traitement favorable aux termes de la législation fiscale applicable; (iv) les modifications portant sur l'administration du régime de 2012; (v) toute modification apportée

aux dispositions relatives à l'acquisition des droits du régime de 2012 ou de toute option; (vi) toute modification aux dispositions visant la résiliation prématurée du régime de 2012 ou de toute option, que cette option soit ou non détenue par un « initié » de la Société, à la condition que cette modification n'entraîne pas une prolongation au-delà de la date d'expiration initiale; (vii) l'ajout de toute forme d'aide financière fournie par la Société pour l'acquisition d'actions dans le cadre du régime de 2012 par tous les participants admissibles ou certaines catégories de participants et la modification ultérieure de ces dispositions; (viii) l'ajout ou la modification d'un mécanisme d'exercice sans décaissement, payable en argent ou en actions de la Société; (ix) les modifications nécessaires pour suspendre le régime de 2012 ou y mettre fin et (x) toute autre modification, qu'elle soit fondamentale ou non, n'exigeant pas l'approbation des actionnaires en vertu de la législation applicable.

Options d'achat d'actions émises et en circulation et « taux de dilution annuel »

Le tableau suivant présente des renseignements concernant les actions de la Société qui, au 31 décembre 2024, sont réservées aux fins de la rémunération fondée sur des titres de participation :

Catégorie de régime	Nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré des options, bons et droits en circulation	Nombre de titres restant à émettre en vertu de régimes de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres (à l'exclusion des titres indiqués dans la première colonne)
Régimes de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres approuvés par les porteurs.	277 889	31,44 $ CA	—
Régimes de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres non approuvés par les porteurs	—	—	—
Total	277 889	31,44 $ CA	—

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'options attribuées, en circulation et pouvant être attribuées au titre du régime de 2012 au 31 décembre 2024 :

Mesure de dilution	Nombre d'options Régime de 2012	Pourcentage total des actions en circulation
Options en circulation nombre total d'options en circulation à la fin de l'exercice, y compris celles attribuées durant l'année	277 889	0,33
Options pouvant être attribuées nombre d'options en réserve pouvant être attribuées à la fin de l'exercice	—	—
Offre excédentaire nombre d'options en circulation, plus le nombre d'options en réserve pour de futures attributions	277 889	0,33

3.4 Politique en matière de détention d'actions par les membres de la haute direction

Le 1er janvier 2020, la Société a modifié et mis à jour sa politique en matière de détention d'actions applicable à certains membres de la haute direction visés, dont les membres de la haute direction visés (les « **membres de la direction visés** »), laquelle les oblige à conserver des niveaux de propriété d'actions qui correspondent aux lignes directrices suivantes ou les dépassent :

- Chef de la direction : 5,0 X le salaire de base annuel
- Chef de la direction financière et vice-présidents exécutifs : 2,0 X le salaire de base annuel
- Tous les autres membres de la direction désignés : 0,5 X le salaire de base annuel

Les membres de la direction désignés doivent conserver et ne doivent pas vendre, transférer ou aliéner 100 % des actions acquises découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions, 100 % des actions après impôt découlant de l'acquisition d'UAR et 100 % des actions après impôt découlant de l'acquisition d'UAR. L'expression « **actions acquises** » s'entend du nombre net d'actions disponibles à la suite de la vente d'actions servant au paiement des actions émises et au respect des obligations en matière de retenue à la source.

Les membres de la direction désignés qui étaient assujettis à l'ancienne « politique de détention d'actions par les cadres » de la Société continueront de bénéficier de la période de cinq ans qui y était prévue pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions applicable à leur poste en vertu de la politique actuelle.

Les nouveaux membres de la direction désignés ont cinq ans à compter de la date de leur première attribution d'UAR et d'UANR pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions applicable à leur poste respectif.

Un membre de la direction désigné qui est promu par la suite à un niveau supérieur de membre de la direction désigné disposera de cinq ans à compter de la date de promotion pour acquérir les actions supplémentaires requises pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions.

Les types de titres suivants sont inclus dans le calcul de l'actionnariat aux fins de la présente politique :

(a) Pour atteindre au moins 50 % de l'exigence cible en matière d'actionnariat :

- les actions dont le membre de la haute direction visé est directement propriétaire ou dont il est propriétaire conjointement avec un membre de la famille immédiate qui réside sous le même toit;
- les actions dont le membre de la haute direction visé est indirectement propriétaire, détenues par l'entremise d'une société de portefeuille dans laquelle le membre de la direction désigné détient, directement ou indirectement, des actions;
- les actions détenues en fiducie dont le membre de la haute direction visé est bénéficiaire ou les actions détenues en fiducie conjointement avec un membre de la famille immédiate du membre de la haute direction visé.

(b) Pour la portion restante de l'exigence cible en matière de détention, 100 % des UANR non acquises, au besoin.

Le tableau suivant indique l'exigence d'actionnariat minimum pour chaque membre de la haute direction visé ainsi que des informations connexes :

Nom	Exigence d'actionnariat minimum ($)[1]	Date limite pour la conformité	Actions ordinaires[2] Valeur au 31 décembre 2024 ($)	Autres instruments de capitaux propres[3] Valeur au 31 décembre 2024 ($)	Valeur de la participation totale au 31 décembre 2024 calculée selon la politique en matière de détention minimum d'actions ($)	Conforme au 31 décembre 2024
Alain Bédard	7 375 000[4]	1er janvier 2016	650 861 455[9]	7 507 219[9]	658 368 674[9]	Oui
David Saperstein	1 100 000[5]	1er janvier 2024	3 587 450[10]	1 129 711[10]	4 717 161[10]	Oui
Steven Brookshaw	839 539[6]	1er janvier 2023	2 909 144[9]	864 965[9]	3 774 109[9]	Oui
Rick Hashie	766 535[7]	1er janvier 2022	3 779 335[9]	690 825[9]	4 470 159[9]	Oui
Kuldip Atwal	730 034[8]	7 février 2024	1 453 964[9]	672 925[9]	2 126 889[9]	Oui

(1) Comprend les actions et 100 % des UANR non acquises.
(2) Comprend les actions.
(3) Comprend 100 % des UANR non acquises.
(4) Cinq fois le salaire de base annuel au 31 décembre 2024.
(5) Deux fois le salaire de base annuel au 31 décembre 2024.
(6) Deux fois le salaire de base annuel au 31 décembre 2024. Le montant minimum d'actionnariat requis pour Steven Brookshaw est l'équivalent en USD de 1 150 000 $ CA convertis en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).
(7) Deux fois le salaire de base annuel au 31 décembre 2024. Le montant minimum d'actionnariat requis pour Rick Hashie est l'équivalent en USD de 1 050 000 $ CA convertis en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).
(8) Deux fois le salaire de base annuel au 31 décembre 2024. Le montant minimum d'actionnariat requis pour Kuldip Atwal est l'équivalent en USD de 1 000 000 $ CA convertis en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).
(9) La valeur a été calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX au 31 décembre 2024 (194,24 $ CA). La valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change à la clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(10) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), et du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $). La valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change à la clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384).

3.5 Règles de conduite relatives à la négociation des titres de la Société par les initiés

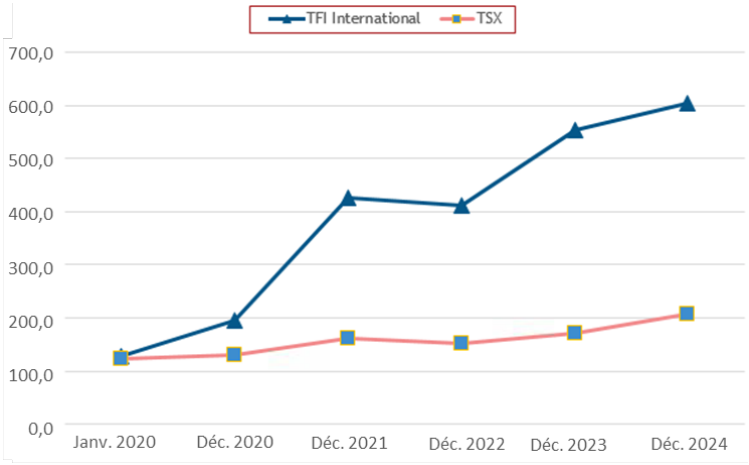
Les Règles de conduite relative à la négociation des titres de la Société par les initiés s'appliquent aux membres du conseil d'administration et aux hauts dirigeants de la Société et de ses filiales principales et aux participants au RILT. Les règles de conduite prévoient des périodes « d'interdiction » et « restrictives » pendant lesquelles il est interdit de négocier les titres de la Société. Les membres du conseil d'administration et la haute direction de la Société doivent obtenir au préalable l'approbation écrite du secrétaire de la Société avant de négocier des titres de la Société.

La politique anti-couverture a été adoptée par le comité de gouvernance d'entreprise et des candidatures dans le but d'interdire aux administrateurs et aux autres hauts dirigeants de la Société ou de ses divisions, d'avoir recours à des produits dérivés ou à d'autres instruments financiers pour conserver la propriété légale de leurs actions dans la Société tout en réduisant leur risque relatif aux variations du cours des actions de la Société.

Voir la rubrique « Gouvernance d'entreprise – éthique commerciale » ci-dessous.

3.6 Graphique de rendement

Le graphique suivant compare le rendement global d'un placement de 100 $ effectué le 2 janvier 2020 dans les actions ordinaires de la Société et le rendement cumulatif de l'Indice plafonné des actions S&P/TSX pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2024.



3.7 Tableau rétrospectif de la rémunération du président et chef de la direction et comparaison avec le RTA sur cinq ans

Les politiques en matière de rémunération de la Société sont conçues pour aligner la rémunération sur la création de valeur pour les actionnaires. Par conséquent, une portion significative de la rémunération du président et chef de la direction est à risque et les intéressements à long terme sont conçus de sorte à procurer de la valeur lors de création de valeur pour les actionnaires. Le tableau ci-dessous indique la valeur actuelle (réalisée et réalisable) au 31 décembre 2024. La rémunération résultante est comparée avec le rendement annuel total cumulatif pour les actionnaires (RTA) d'un placement de 100 $ dans les actions ordinaires de la Société pour les exercices compris entre le 1er janvier 2019 et le 31 décembre 2024, en supposant le réinvestissement de tous les dividendes pendant la période visée.

Année	Rémunération directe totale attribuée ($)[1]	Valeur réelle au 31 décembre 2024 ($)[3]	Période	Valeur de 100 $	
				au président et chef de la direction	aux actionnaires
2020	8 779 410	21 603 835	Du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2024	246	469
2021	11 652 772	17 069 881	Du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2024	146	222
2022	9 614 080	11 237 159	Du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2024	117	160
2023	11 275 189	12 215 901	Du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2024	108	130
2024[2]	8 135 913	8 274 854	Du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024	102	109

(1) La rémunération directe totale (salaire gagné, attribution au titre des intéressements à court terme, primes spéciales et juste valeur marchande à la date d'octroi des attributions au titre des intéressements à long terme) figurant dans le Tableau sommaire de la rémunération (rubrique 4.0) et dans les circulaires de sollicitation de procurations par la direction des années précédentes.

(2) Exceptionnellement, en 2024, le versement de l'attribution au titre des intéressements à court terme était de 60 % de l'objectif de l'attribution au titre des intéressements à court terme (250 %) pour correspondre à l'atteinte de la cible de l'entreprise.

(3) Comprend le salaire gagné, l'attribution au titre des intéressements à court terme, les primes spéciales, la valeur des attributions d'UANR et d'UAR octroyées au cours de cet exercice et dont les droits ont été acquis, la valeur des attributions d'UANR et d'UAR octroyées au cours de cet exercice au 31 décembre 2024 dont les droits n'ont pas été acquis, en supposant une acquisition des droits à 100 %.

3.8 Tendance de la rémunération des membres de la haute direction visés et comparaison avec le rendement total pour les actionnaires

La rémunération des membres de la haute direction visés a suivi, dans une certaine mesure, bien que de façon moins prononcée, la tendance à la hausse du RTA au cours des cinq dernières années, comme le montre le tableau ci-dessous :

Exercice terminé le 31 décembre	2020	2021	2022	2023	2024
Variation de la rémunération totale de tous les membres de la haute direction visés[1] (pourcentage)	23 %	25 %	-13 %	9 %	-20 %
Rendement total pour les actionnaires (pourcentage)	57 %	119 %	-3 %	37 %	0 %

(1) La variation de la rémunération totale est calculée en fonction de la rémunération de tous les membres de la haute direction visés, telle qu'elle est présentée dans les circulaires de sollicitation de procurations par la direction de la Société.

3.9 Ratio des coûts de gestion

Le tableau suivant présente le coût total de la rémunération des membres de la haute direction visés, exprimé en pourcentage du BAII et en pourcentage de la capitalisation boursière totale de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 2024, 2023 et 2022 :

Exercice terminé le 31 décembre	Coût total de la rémunération des membres de la haute direction visés[1] ($)	Coût total de la rémunération des membres de la haute direction visés/BAII[2] (%)	Coût total de la rémunération des membres de la haute direction visés/Capitalisation boursière totale (%)
2024	13 756 926	1,9	0,1
2023	17 109 681	2,3	0,1
2022	15 690 166	1,4	0,2

(1) Le salaire annuel de Steven Brookshaw, Rick Hashie et Kuldip Atwal ainsi que d'autres portions de leur rémunération annuelle ont été payés en CAD. Les chiffres indiqués au tableau ci-dessus sont présentés en USD et calculés en fonction du taux de change quotidien moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD), pour 2023 (1,00 USD = 1,3497 CAD) et pour 2022 (1,00 USD = 1,3013 CAD), respectivement. Voir la rubrique « Tableau sommaire de la rémunération » et les notes (1), (3), (4) et (5) du tableau ci-après relativement à la rémunération de M. Brookshaw, M. Hashie et M. Atwal.

(2) BAII des activités poursuivies de la Société.

4.0 Tableau sommaire de la rémunération

Les chiffres figurant au tableau sommaire de la rémunération ont été convertis en USD aux taux de change indiqués dans les notes de bas de page du tableau.

Le tableau qui suit présente la totalité de la rémunération annuelle et à long terme gagnée par les membres de la haute direction visés en contrepartie des services qu'ils ont rendus en différentes qualités à la Société et à ses filiales durant les exercices terminés les 31 décembre 2024, 2023 et 2022 :

Nom et poste principal	Année	Salaire ($)	Attributions fondées sur des actions ($)	Rémunération en vertu d'un régime d'intéressement non fondé sur des titres de capitaux propres		Valeur du régime de retraite ($)	Autre rémunération ($)	Rémunération totale ($)
				Régimes d'intéressement annuels[2] ($)	Régimes d'intéressement à long terme ($)			
Alain Bédard **Président et chef de la direction**	**2024** **2023** **2022**	**1 475 000** **1 475 000** **1 475 000**	**4 336 642** **4 400 261** **3 575 002**	**2 324 272[7]** **3 169 004** **4 564 078**	**—** **—** **—**	**492 043[8]** **413 203[9]** **650 734[9]**	**230 351[3]** **2 515 213[4][6]** **282 412[5]**	**8 858 308** **11 972 681** **10 547 226**
David Saperstein, CFO	**2024** **2023** **2022**	**550 000** **550 000** **525 000**	**687 420** **687 516** **525 000**	**247 500[7]** **330 000** **472 500**	**—** **—** **—**	**—** **—** **—**	**71 265[3]** **74 565[4]** **74 756[5]**	**1 556 185** **1 620 409** **1 576 412**
Steven Brookshaw, Vice-président exécutif principal	**2024** **2023** **2022**	**419 769[1]** **426 021[1]** **372 704[1]**	**524 766** **532 608** **372 704**	**251 862** **191 709** **335 434**	**—** **—** **—**	**—** **—** **—**	**45 007[3]** **75 024[4]** **48 468[5]**	**1 241 404** **1 225 362** **1 129 310**
Rick Hashie **Vice-président exécutif**	**2024** **2023** **2022**	**383 268[1]** **388 975[1]** **353 493[1]**	**383 351** **388 899** **353 493**	**229 961** **291 731** **318 143**	**—** **—** **—**	**—** **—** **—**	**40 708[3]** **127 090[4]** **109 045[5]**	**1 037 288** **1 196 695** **1 134 174**
Kuldip Atwal **Vice-président exécutif principal**	**2024** **2023** **2022**	**365 017[1]** **370 453[1]** **357 335[1]**	**364 883** **370 510** **357 335**	**293 473** **277 840** **321 601**	**—** **—** **—**	**—** **—** **—**	**40 369[3]** **75 731[4]** **45 900[5]**	**1 063 742** **1 094 533** **1 082 171**

(1) Les salaires de M. Brookshaw pour les exercices 2024, 2023 et 2022 étaient respectivement de 575 000 $ CA, 575 000 $ CA et 485 000 $ CA. Les salaires de M. Hashie pour les exercices 2024, 2023 et 2022 étaient respectivement de 525 000 $ CA, 525 000 $ CA et 460 000 $ CA. Les salaires de M. Atwal pour les exercices 2024, 2023 et 2022 étaient respectivement de 500 000 $ CA, 500 000 $ CA et 465 000 $ CA. Les chiffres indiqués au tableau ci-dessus sont présentés en USD et calculés en fonction du taux de change quotidien moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698), pour 2023 (1,00 USD = 1,3497 CAD) et pour 2022 (1,00 USD = 1,3013 CAD), respectivement.

(2) La rémunération versée à M. Bédard en vertu du régime d'intéressement annuel non fondé sur des titres de capitaux propres pour les exercices 2024, 2023 et 2022 était respectivement de 3 183 788 $ CA, 4 277 205 $ CA et 5 939 235 $ CA. La rémunération versée à M. Brookshaw en vertu du régime d'intéressement annuel non fondé sur des titres de capitaux propres pour les exercices 2024, 2023, et 2022 était respectivement de 345 000 $ CA, 258 750 $ CA et 436 500 $ CA. La rémunération versée à M. Hashie en vertu du régime d'intéressement annuel non fondé sur des titres de capitaux propres pour les exercices 2024, 2023 et 2022 était respectivement de 315 000 $ CA, 393 750 $ CA et 414 000 $ CA. La rémunération versée à M. Atwal en vertu du régime d'intéressement annuel non fondé sur des titres de capitaux propres pour les exercices 2024, 2023, et 2022 était respectivement de 402 000 $ CA, 375 000 $ CA et 418 500 $ CA. Les chiffres indiqués au tableau ci-dessus sont présentés en USD et sont calculés en fonction du taux de change quotidien moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698), pour 2023 (1,00 USD = 1,3497 CAD) et pour 2022 (1,00 USD = 1,3013 CAD), respectivement.

(3) En 2024, M. Bédard a reçu 24 000 $ CA comme allocation d'automobile annuelle ainsi qu'une cotisation de 40 740 $ pour l'adhésion à un club de sport. M. Saperstein a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ et une cotisation de 11 500 $ à un régime 401(k). De plus, il a reçu une allocation complémentaire pour soins de santé de 23 628 $. M. Brookshaw a reçu une allocation d'automobile annuelle de 13 200 $ CA et une cotisation de 16 245 $ CA à un RPDB. M. Hashie a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ CA et une cotisation de 16 245 $ CA à un RPDB. M. Atwal a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ CA et une cotisation de 16 245 $ CA à un RPDB. Dans le tableau ci-dessus, les paiements versés en dollars canadiens ont été convertis en dollars américains en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

(4) En 2023, M. Bédard a reçu 24 000 $ CA comme allocation d'automobile annuelle ainsi qu'une cotisation de 52 056 $ pour l'adhésion à un club de sport. M. Saperstein a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ et une cotisation de 11 250 $ à un régime 401(k). De plus, il a reçu une prestation supplémentaire de 21 672 $, qui n'avait pas été divulguée auparavant en raison d'une erreur commise par inadvertance. M. Brookshaw a reçu une allocation d'automobile annuelle de 13 200 $ CA, une cotisation de 15 780 $ CA à un régime de participation différée aux bénéfices (« **RPDB** ») et, à la suite de la transition à la politique de vacances du Canada, une indemnité de vacances inutilisée de 35 313 $ CA. M. Hashie a reçu la deuxième partie d'une prime spéciale de 54 316 $ CA à la suite de l'intégration réussie d'UPS Ground Freight (TForce Freight), une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $, une cotisation de 15780 $ CA à un RPDB et, à la suite de la transition à la politique de vacances du Canada, une indemnité de vacances inutilisée de 55 668 $ CA. M. Atwal a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ CA, une cotisation de 15 780 $ CA à un RPDB et, à la suite de la transition à la politique de vacances du Canada, une indemnité de vacances inutilisée de 41 478 $ CA. Dans le tableau ci-dessus, les paiements versés en dollars canadiens ont été convertis en dollars américains en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2023 (1,00 USD = 1,3497 CAD).

(5) En 2022, M. Bédard a reçu 24 000 $ CA comme allocation d'automobile annuelle ainsi qu'une cotisation de 33 266 $ pour l'adhésion à un club de sport. M. Saperstein a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ et une cotisation de 10 577 $ à un régime 401(k). De plus, il a reçu une prestation supplémentaire de 20 844 $, qui n'avait pas été divulguée auparavant en raison d'une erreur commise par inadvertance. M. Brookshaw a reçu une allocation d'automobile annuelle de 13 200 $ CA et une cotisation de 15 390 $ CA à un RPDB. M. Hashie s'est vu attribuer une prime spéciale de 80 712 $ CA à la suite de l'intégration réussie d'UPS Ground Freight (TForce Freight) et a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ CA et une cotisation de 15 390 $ CA à un RPDB. M. Atwal a reçu une allocation d'automobile annuelle de 12 000 $ CA et une cotisation de 15 390 $ CA à un RPDB. Dans le tableau ci-dessus, les paiements versés en dollars canadiens ont été convertis en dollars américains en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2022 (1,00 USD = 1,3013 CAD).

(6) À la suite du paiement aux termes du régime des UAD résilié le 27 avril 2021, M. Bédard a reçu un paiement en espèces de 3 011 078 $CAN le 18 décembre 2023.

(7) Exceptionnellement, en 2024, le versement de l'attribution au titre des intéressements à court terme était de 60 % de l'objectif de l'attribution au titre des intéressements à court terme (250 % pour M. Bédard et 75 % pour M. Saperstein) conformément au versement établi pour l'entreprise.

(8) Coût du service courant seulement. Exclut le gain ou la perte sur les gains ouvrant droit à pension.

(9) Coût du service courant plus gain ou perte sur les gains ouvrant droit à pension.

5.0 Attributions en vertu d'un régime d'intéressement

Attributions fondées sur des options et des actions en cours

Le tableau suivant présente des renseignements sur l'ensemble des attributions fondées sur des options et des actions non exercées en cours octroyées aux membres de la haute direction visés en date du 31 décembre 2024 :

	Attributions fondées sur des options						Attributions fondées sur des actions		
		Nombre de titres sous-jacents							
Nom	Date de l'attribution	Nombre total d'options attribuées[1] (nbre)	Nombre d'options non exercées (nbre)	Prix d'exercice des options ($ CA)	Date d'expiration des options	Valeur des options dans le cours non exercées[2] ($)	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis (nbre)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis ($)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) ($)
Alain Bédard	27 février 2019	315 995	170 000	40,36	27 février 2026	18 186 242	—	—	—
	7 février 2022	—	—	—	—	—	38 493	5 198 081[3]	—
	6 février 2023	—	—	—	—	—	39 551	5 340 973[3]	—
	8 février 2024	—	—	—	—	—	33 143	4 475 582[3]	—
David Saperstein	27 février 2019	15 717	4 717	40,36	27 février 2026	504 615	—	—	—
	27 juillet 2020	12 000	12 000	54,06	27 juillet 2027	1 169 427	—	—	—
	7 février 2022	—	—	—	—	—	5 519	745 572[4]	—
	6 février 2023	—	—	—	—	—	6 073	820 355[4]	—
	8 février 2024	—	—	—	—	—	5 134	693 495[4]	
Steven Brookshaw	7 février 2022	—	—	—	—	—	4 013	541 880[3]	—
	6 février 2023	—	—	—	—	—	4 787	646 472[3]	—
	8 février 2024	—	—	—	—	—	4 011	541 579[3]	
Rick Hashie	27 février 2019	23 368	23 000	40,36	27 février 2026	2 460 492	—	—	—
	27 juillet 2020	12 000	12 000	54,06	27 juillet 2027	1 169 427	—	—	—
	7 février 2022	—	—	—	—	—	3 806	513 976[3]	—
	6 février 2023	—	—	—	—	—	3 496	472 040[3]	—
	8 février 2024	—	—	—	—	—	2 930	395 633[3]	
Kuldip Atwal	7 février 2022	—	—	—	—	—	3 847	519 557[3]	—
	6 février 2023	—	—	—	—	—	3 330	449 720[3]	—
	8 février 2024	—	—	—	—	—	2 789	376 573[3]	—

(1) Le « calendrier d'acquisition » de ces options prévoit que les droits d'un tiers de ces options seront acquis lors de chacune des trois premières dates d'anniversaire qui suivent la date de l'attribution.

(2) Ce montant est calculé en fonction de la différence entre le cours de clôture des actions de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA) et le prix d'exercice des options a été converti en USD en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).

(3) La valeur des UANR et UAR est fondée sur le cours de clôture des actions de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), multiplié par le nombre d'UANR ou d'UAR attribuées et a été convertie en USD en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2023 (1,00 USD = 1,4384 CAD).

(4) La valeur des UANR et des UAR est fondée sur le cours de clôture des actions de la Société à la NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $), multiplié par le nombre d'UANR ou d'UAR attribuées.

Attributions en vertu du régime d'intéressement – valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours de l'exercice

Le tableau ci-dessous présente la valeur des options acquises ou des primes gagnées par les membres de la haute direction visés durant l'exercice terminé le 31 décembre 2024 :

Nom	Attributions fondées sur des options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice ($)	Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice ($)	Rémunération en vertu d'un régime d'intéressement non fondé sur des titres de capitaux propres – valeur gagnée au cours de l'exercice[3] ($)
Alain Bédard	-	9 255 482[1]	2 324 272
David Saperstein		1 430 407[2]	247 500
Steven Brookshaw		987 304[1]	251 862[4]
Rick Hashie		935 069[1]	229 961[4]
Kuldip Atwal		883 221[1]	293 473[4]

(1) La valeur des attributions est fondée sur des actions au cours de la clôture des actions de la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA) et a été convertie en USD en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(2) La valeur des attributions est fondée sur des actions au cours de la clôture des actions de la Société à la NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Ces montants correspondent à la valeur gagnée dans le cadre du régime d'intéressement à court terme.
(4) Les valeurs gagnées au cours de l'exercice en vertu du régime d'intéressement non fondé sur des titres de capitaux propres se sont élevées à 345 700 $ CA pour Steven Brookshaw, à 315 000 $ CA pour Rick Hashie et à 402 000 $ CA pour Kuldip Atwal. Les chiffres indiqués dans le tableau ci-dessus ont été convertis en USD en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

Le tableau ci-dessous présente la valeur réalisée à l'exercice des options acquises par les membres de la haute direction visés durant l'exercice terminé le 31 décembre 2024 :

Nom	Date de l'exercice	Nombre exercé	Prix d'attribution ($ CA)	Prix de vente ($ CA)	Avantage lié aux options – Valeur réalisée ($)[1]
Alain Bédard	27 février 2024	20 000	29,92	201,67	2 388 096
	25 mars 2024	30 000	29,92	217,23	3 906 533
	2 mai 2024	120 000	29,92	180,14	12 532 091
	12 juin 2024	15 995	40,36	193,46	1 702 431
	12 juin 2024	50 000	40,36	193,76	5 332 209
	20 septembre 2024	25 000	40,36	197,85	2 737 195
	8 novembre 2024	25 000	40,36	203,32	2 832 313
	28 novembre 2024	15 000	40,36	210,20	1 771 085
	16 décembre 2024	15 000	40,36	217,36	1 845 727
David Saperstein	29 février 2024	2 000	40,36	200,76	223 014
	20 mars 2024	2 000	40,36	210,00	235 869
	15 août 2024	2 000	40,36	205,00	228 917
	6 novembre 2024	2 000	40,36	202,00	224 746
	21 novembre 2024	2 000	40,36	205,00	228 917
	9 décembre 2024	1 000	40,36	218,00	123 496
Steven Brookshaw	12 mars 2024	4 868	40,36	203,00	550 415
	24 juin 2024	15 000	40,36	187,89	1 538 430
Rick Hashie	6 mars 2024	2 000	29,92	204,00	242 044
	6 mars 2024	6 632	29,92	204,19	803 514
	18 septembre 2024	368	40,36	202,00	41 353

(1) Montant calculé sur la base de la différence entre le prix de vente et le prix d'exercice des actions de la Société, et a été converti en USD en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).

Le tableau ci-dessous présente la valeur réalisée à l'acquisition des droits des UANR et UAR en 2024 :

Nom	UANR acquises (n^bre)	Date d'acquisition	Juste valeur marchande des actions à la date d'acquisition ($)	Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice ($)	UAR acquises (n^bre)	Date d'acquisition	Juste valeur marchande des actions à la date d'acquisition ($)	Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice ($)	Total des droits acquis au cours de l'année ($)
Alain Bédard	25 493	8 février 2024	180,70[2]	3 202 605[1]	48 181	8 février 2024	180,70[2]	6 052 877[1]	9 255 482[1]
David Saperstein	3 666	8 février 2024	135,00	494 949	6 929	8 février 2024	135,00	935 458	1 430 407
Steven Brookshaw	2 719	8 février 2024	180,70[2]	341 641[1]	5 139	8 février 2024	180,70[2]	645 663[1]	987 304[1]
Rick Hashie	2 576	8 février 2024	180,70[2]	323 564[1]	4 868	8 février 2024	180,70[2]	611 506[1]	935 069[1]
Kuldip Atwal	2 433	8 février 2024	180,70[2]	305 617[1]	4 598	8 février 2024	180,70[2]	577 604[1]	883 221[1]

(1) Les montants sont indiqués en USD et ont été convertis en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(2) Montants indiqués en dollars canadiens.

6.0 Prestations en vertu d'un régime de retraite

6.1 Régime à prestations déterminées

Chef de la direction de la Société

Alain Bédard participe à un régime de retraite enregistré non contributif à prestations déterminées. Ce régime a pris fin le 1er février 2023, et la valeur de rachat de ses prestations accumulées a été versée à M. Bédard en juillet 2023. De plus, M. Bédard a conclu une entente de versement supplémentaire de retraite pour dirigeant (« EVSD ») selon laquelle il reçoit une année de service admissible en vertu du EVSD pour chaque année durant laquelle il exerce la fonction de dirigeant de la Société, de l'une de ses filiales ou de ses sociétés affiliées depuis le 1er janvier 2004. De plus, le service pour la période entre le 1er janvier 1997 et le 1er janvier 2004 a été reconnu à titre de service crédité passé sous l'EVSD.

L'admissibilité à la retraite est fonction de l'âge et des années de service de M. Bédard. Le conseil d'administration peut créditer des années additionnelles de service aux fins de l'admissibilité à la retraite ou du calcul de la prestation de retraite ou les deux à la fois en vertu d'une entente spéciale. M. Bédard est admissible à recevoir des prestations en vertu de l'EVSD dès l'âge de 55 ans.

Les prestations de retraite sont calculées en fonction des années de service admissibles et des gains admissibles. Les gains admissibles incluent le salaire. La moyenne annuelle pendant les 36 mois consécutifs au cours desquels les gains admissibles de M. Bédard ont été le plus élevés est utilisée pour calculer ses prestations.

M. Bédard recevra 3 % de ses gains admissibles moyens pour chacune de ses années de service admissibles comme total de ses droits à une prestation de retraite en vertu du régime et de l'EVSD. Les prestations sont versées sous forme de rente viagère. Le conjoint survivant recevra 60 % de la rente payable à M. Bédard.

Le tableau ci-dessous présente une réconciliation de l'obligation cumulée relativement aux prestations de retraite applicables à M. Bédard, du 31 décembre 2023 au 31 décembre 2024, ainsi que son nombre d'années de service admissibles et les prestations de retraite annuelles estimatives payables au 31 décembre 2024 :

Nom et poste principal	Nombre d'années de service admissibles	Prestations de retraite annuelles payables ($)[2]		Obligation cumulée au début de l'année	Variation attribuable à des éléments rémunératoires	Variation attribuable à des éléments non rémunératoires	Obligation au titre des prestations
	(nbre)	À la fin de l'exercice	À 65 ans[1]	($)[2]	($)[2]	($)[2]	($)[2]
Alain Bédard Président et chef de la direction	28	1 166 083	S.O.	13 541 247	413 272	1 758 651	15 713 170

(1) M. Bédard a atteint l'âge de 65 ans en 2018.

(2) Les chiffres indiqués au tableau ci-dessus sont convertis en USD et calculés en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

De l'information additionnelle quant à la méthode d'évaluation et aux hypothèses utilisées pour calculer l'obligation au titre des prestations constituées à la fin du dernier exercice est présentée dans les notes afférentes aux états financiers consolidés.

6.2 Prestations en vertu d'un régime de retraite admissible

M. Saperstein peut participer au régime 401(k) de TForce Holdings USA Inc. Il peut cotiser entre 1 % et 75 % de son salaire admissible avant impôts, jusqu'à concurrence de la limite annuelle en dollars établie par l'IRS.

Cotisations de la Société

La Société peut verser une cotisation correspondante discrétionnaire avant impôts au régime 401(k)de TForce Holdings. Le montant de la cotisation correspondrait à un pourcentage fixé annuellement par une résolution du conseil d'administration. En 2022, la Société a versé des cotisations correspondant au plus à 50 % des premiers 6 % des cotisations des membres de la haute direction visés. La Société peut verser des cotisations discrétionnaires de participation aux bénéfices uniquement aux participants qui sont admissibles aux termes du régime. Le régime 401(k) de TForce Freight prévoit une cotisation non optionnelle.

Le tableau suivant indique la valeur accumulée aux termes du régime à cotisations déterminées qui s'applique à M. Saperstein du 31 décembre 2023 au 31 décembre 2024 :

Nom	Montant compensatoire ($)	Valeur accumulée à la fin de l'exercice ($)
David Saperstein	11 500	236 938

6.3 Prestations de retraite complémentaires

La Société maintient un régime de rémunération différée non admissible qui permet aux participants américains de choisir de reporter une partie de leur rémunération qui dépasse les montants qui peuvent être différés aux termes du régime 401(k) admissible aux fins de l'impôt de la Société. Le régime de rémunération différée non admissible n'effectue pas de paiement pour des gains réalisés au-dessus du cours du marché ou des gains préférentiels, ni n'en tient compte. Les participants peuvent donner des directives quant au placement de la rémunération en espèces différée portée au crédit de leurs comptes en choisissant parmi un ensemble d'options de placement similaires à celles qui sont offertes aux termes du régime 401(k) de la Société. M. Saperstein a choisi de participer au régime de rémunération différée non admissible en 2024.

Cotisations de la Société

Depuis 2021, la Société peut verser une restitution correspondante discrétionnaire aux comptes des participants américains, moins les cotisations correspondantes réelles du régime 401(k) qui sont créditées au moment de tenir compte de toute restriction ou de tout report aux termes du régime 401(k) qui entraîne une réduction de la rémunération admissible du participant au titre du régime 401(k). M. Saperstein a reçu 4 918 $ en restitutions correspondantes discrétionnaires en 2024.

6.4 Régime de participation différée aux bénéfices

En 2024, Steven Brookshaw, Rick Hashie et Kuldip Atwal ont chacun participé à un REER auquel la Société cotise au moyen d'un RPDB. En vertu du RPDB, la Société offrira l'équivalent des cotisations des membres de la haute direction visés jusqu'à un niveau maximum de 5 % du salaire de base des membres de la haute direction visés. Les membres de la haute direction visés peuvent également effectuer des cotisations individuelles supplémentaires. La Société s'assure que toutes les cotisations lors d'un exercice ne dépassent pas le plafond relatif au RPDB prévu à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) pour l'exercice en question. En 2024, MM. Brookshaw, Hashie et Atwal ont chacun reçu une cotisation annuelle de 11 859 $ à leur RPDB respectif.

7.0 Cessation des fonctions et changement de contrôle

En date du 31 décembre 2024, sauf en ce qui a trait au président et chef de la direction, il n'existe aucun contrat ni aucune disposition ou autre entente concernant un contrat de travail, une cessation d'emploi, un changement de contrôle ou un changement de responsabilités entre la Société et les membres de la haute direction visés.

Alain Bédard, président et chef de la direction

Le 2 mars 2015, le CRHR a accepté que la Société et M. Alain Bédard, président et chef de la direction de la Société, concluent une entente relativement à un changement de contrôle entre la Société. Aux termes de cette entente, un changement de contrôle est défini comme : (i) une fusion, une réorganisation ou un arrangement à la suite duquel toute personne est propriétaire véritable ou exerce un contrôle ou une emprise sur des titres comportant droit de vote portant sur au moins 35 % des voix rattachées à tous les titres comportant droit de vote de la Société alors en circulation; (ii) un événement à la suite duquel une personne est propriétaire véritable ou exerce un contrôle ou une emprise sur des titres comportant droit de vote portant sur au moins 20 % des voix rattachées à l'ensemble des titres comportant droit de vote de la Société alors en circulation et un changement dans la composition du conseil d'une nature telle, qu'en tout temps dans un délai de deux ans suivant la survenance de l'événement décrit à l'alinéa (ii), les personnes qui sont membres du conseil immédiatement avant la survenance de l'événement cessent de constituer la majorité du conseil; ou (iii) la vente, dans le cadre d'une opération unique ou d'une série d'opérations reliées à une personne non membre du même groupe que la Société au sens de la LCSA, des actifs, à un prix, y compris la prise en charge par cette personne de toute créance de la Société, qui est supérieur ou égal à 50 % de la capitalisation boursière de la Société. En d'autres termes, une réorganisation interne ne constitue pas un changement de contrôle. L'entente est une entente « à double déclenchement » qui nécessite à la fois un changement de contrôle et une cessation d'emploi involontaire du chef de la direction à la date d'un tel changement de contrôle ou dans un délai de deux ans suivant cette date.

Dans un délai de 10 jours suivant la cessation d'emploi involontaire de M. Bédard par suite d'un changement de contrôle, M. Bédard a droit à ce qui suit : (i) un montant correspondant à deux fois son salaire de base annuel précédant immédiatement la date du changement de contrôle ou de cessation d'emploi involontaire, selon le plus élevé des deux montants; (ii) un montant correspondant à deux fois la prime annuelle qui sera établie en fonction du montant le plus élevé entre : (a) la moyenne des trois montants annuels les plus élevés de la prime annuelle versée à M. Bédard au cours des cinq dernières années civiles précédant l'année civile au cours de laquelle la cessation d'emploi involontaire a lieu, et (b) le montant de rémunération de la prime de base ciblée la plus récente précisée par écrit à M. Bédard comme étant payable; (iii) un montant correspondant à deux fois la valeur annuelle en espèces payée ou remboursée à M. Bédard à titre d'avantages, notamment les avantages liés à la santé, l'adhésion à un club sportif, les cotisations à des ordres professionnels, les allocations d'automobile, les examens médicaux annuels pour les cadres et tout autre avantage particulier offert à M. Bédard, mais à l'exclusion des prestations de retraite et des prestations de retraite complémentaires, telles qu'elles étaient offertes à M. Bédard immédiatement avant la date du changement de contrôle; et (iv) un montant correspondant à deux fois la valeur annuelle de retraite de M. Bédard immédiatement avant la date du changement de contrôle ou de la cessation d'emploi involontaire, soit le montant le plus élevé des deux. En outre, si (a) un changement de contrôle survient qui ne déclenche pas la mise à exécution de la disposition

sur le changement de contrôle figurant dans le régime d'options d'achat d'actions de la Société, et si (b) M. Bédard détient toute option aux termes du régime d'options d'achat actions de la Société dont les droits n'ont pas encore été acquis, la Société renoncera aux exigences d'acquisition à l'égard d'une telle option de façon à permettre l'acquisition immédiate de l'ensemble de telles options dans un délai que le conseil fixera, délai qui ne devra pas être supérieur à 3 mois. Si (a) un changement de contrôle survient qui ne déclenche pas un changement à la disposition sur le contrôle dans le régime d'UANR ou d'UAR de la Société, et (b) dans la mesure où M. Bédard détient des UANR ou des UAR attribuées aux termes d'un régime d'intéressement à long terme de la Société dont les droits n'ont pas été par ailleurs acquis, le conseil et M. Bédard s'engagent à renoncer aux exigences d'acquisition de ces UANR et UAR et à permettre leur acquisition immédiate à la date de cessation d'emploi involontaire de M. Bédard.

Au cours de son emploi ou dans un délai de 18 mois suivant la cessation de son emploi, M. Bédard a convenu de ne pas inciter ou tenter d'inciter, pour quelque motif, directement ou indirectement, un employé de la Société ou de l'une de ses filiales à quitter son emploi. De plus, durant son emploi ou dans un délai de 18 mois suivant la cessation de son emploi, M. Bédard a convenu, pour quelque raison, directement ou indirectement, sans le consentement de la Société, consentement qui ne saurait être retenu de manière déraisonnable, de ne pas communiquer avec un ou des clients ou solliciter de tels clients de la Société ou de l'une de ses filiales aux fins de leur vendre tout produit ou service identique ou essentiellement similaire, ou qui livre concurrence d'une quelconque manière aux produits ou services vendus par la Société ou l'une de ses filiales au moment de la cessation d'emploi de M. Bédard. De surcroît, M. Bédard a convenu de ne pas utiliser ni divulguer à quiconque tout renseignement confidentiel, durant son emploi ou en tout temps par la suite, directement ou indirectement, sauf si le public peut avoir accès aux renseignements confidentiels ou que de tels renseignements deviennent connus du public au moment de la divulgation ou si la divulgation des renseignements confidentiels est exigée par une loi, la réglementation, une autorité ou un organisme gouvernemental ou par une ordonnance du tribunal.

Le tableau qui suit indique les paiements supplémentaires estimatifs que M. Bédard toucherait à la cessation d'emploi par suite d'un changement de contrôle au 31 décembre 2024 :

Nom	Événement	Salaire ($)	Régime incitatif annuel ($)[1]	Valeur des avantages et de la retraite ($)[1]	Régimes d'intéressement à long terme		Total ($)[1]
					Options d'achat d'actions ($)[1]	UANR et UAR ($)[1]	
Alain Bédard	Changement de contrôle	2 950 000	6 704 903	1 138 933	18 186 242	15 014 636	43 994 714

(1) Les chiffres indiqués au tableau ci-dessus sont convertis en USD et calculés en fonction du taux de change moyen de la Banque du Canada pour 2024 (1,00 USD = 1,3698 CAD).

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS

La Société est d'avis qu'offrir une rémunération concurrentielle aux administrateurs qui ne sont pas des membres de la haute direction (les « **administrateurs externes** ») est un impératif qui s'impose pour les attirer, les fidéliser et les récompenser. Le 1er janvier 2024, le conseil a adopté une nouvelle politique de rémunération des administrateurs externes (la « **politique de rémunération des administrateurs** ») visant à officialiser la politique de la Société concernant la rémunération en espèces.

Le régime d'unités d'actions différées des administrateurs (le **« régime des UAD** ») de la Société a pris fin le 27 avril 2021 et a été remplacé par le régime d'UANR pour les administrateurs externes dans le cadre de la rémunération des administrateurs.

Le régime d'UAD de la Société a pris fin le 18 décembre 2023 et a été remplacé par la politique de rémunération des administrateurs.

Toute attribution de titres de capitaux propres accordée en vertu du régime des UAD et du régime d'UANR pour les administrateurs externes ont été rachetées et remboursées en espèces aux administrateurs en décembre 2023.

L'acquisition finale en vertu du régime des UAD a eu lieu le 26 avril 2024.

Le tableau qui suit indique les différents montants en espèces de la rémunération reçus par les membres du conseil d'administration durant l'exercice terminé le 31 décembre 2024 :

Type de frais	Montant ($)[1]
Rémunération annuelle de base en espèces[2]	
• Administrateurs externes	200 000
Rémunération en espèces supplémentaire[2]	
• Honoraire additionnel pour l'administrateur externe principal	50 000
• Honoraire additionnel pour le Président du comité d'audit	30 000
• Honoraire additionnel pour le Président du CRHR	20 000
• Honoraire additionnel pour le Président du CGC	10 000

(1) Depuis avril 2021, les montants payables aux administrateurs sont payés en dollars américains ou l'équivalent en dollars canadiens pour les administrateurs externes résidant au Canada, selon le taux de change de la Banque du Canada le jour qui précède le paiement.

(2) Les paiements en espèces sont soumis à des plafonds annuels de 200 000 $ pour chaque administrateur externe et de 250 000 $ pour l'administrateur externe principal et/ou le président de comité.

Depuis 2015, Alain Bédard ne touche aucune rémunération et ne reçoit aucune rémunération annuelle (en espèces ou capitaux propres) en sa qualité d'administrateur et n'a pas reçu d'honoraires supplémentaires pour agir en tant que président du conseil d'administration.

Régime d'unités d'actions restreintes pour les administrateurs externes

Le régime d'unités d'actions restreintes pour les administrateurs externes (le « régime d'UANR ») a été adopté pour aligner les intérêts des administrateurs sur ceux des actionnaires de la Société et aider les administrateurs à respecter la politique en matière d'actionnariat minimum qui s'applique à eux, comme il est mentionné ci-dessous à la rubrique « Conditions de propriété applicables aux administrateurs ». En vertu du régime d'UANR, chaque administrateur externe se voyait automatiquement octroyer une attribution d'UANR (une « **attribution annuelle** ») d'une valeur égale à la rémunération annuelle de base en espèces au sens attribué à ce terme dans la politique de rémunération des administrateurs externes, étant entendu que le nombre d'actions visées par chaque attribution annuelle sera arrondi à la baisse au nombre entier d'actions le plus près.

La valeur théorique de chaque UANR au moment de son attribution était égale au CMPV des actions pour les cinq (5) jours de bourse qui précèdent la date d'attribution. « CMPV » s'entend du cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société (l'« **action** »), calculé en divisant la valeur globale en dollars des actions à la TSX ou à la NYSE, selon le cas, pour la période pertinente, par le volume global des actions à la TSX ou à la NYSE, selon le cas, pour la même période.

Les attributions annuelles ont été calculées comme suit :

$$\frac{\text{Montant de la rémunération annuelle de base en espèces, conformément à la politique sur les UANR}}{\text{Cours de l'action}}$$

Afin de déterminer la taille des attributions, la rémunération annuelle de base en espèces de l'administrateur externe était convertie dans la monnaie locale du lieu de résidence de l'administrateur externe, le cas échéant, et le cours de l'action était établi en fonction du marché local applicable au lieu de résidence de l'administrateur externe (TSX ou NYSE).

Afin d'atteindre les objectifs du régime et de fournir un incitatif supplémentaire aux administrateurs externes, dans l'éventualité où la Société déclare et verse un dividende en espèces sur les actions à ses actionnaires pendant la durée d'une UANR, les administrateurs externes avaient le droit de recevoir des équivalents de dividendes sous forme d'UANR supplémentaires.

Le jour du versement du dividende en espèces par la Société, la Société a porté au crédit des administrateurs externes, pour chaque UANR détenue par cet administrateur externe à la date de clôture des registres pour le versement de ce dividende, des UANR supplémentaires assorties de modalités identiques, dont le nombre serait calculé comme suit :

$$\frac{\text{Montant par action du dividende en espèces X nombre d'UANR détenues par l'administrateur externe à la date de clôture des registres}}{\text{CMPV des actions pour les cinq (5) jours de bourse précédant la date à laquelle le dividende est versé par la Société}}$$

Ces UANR supplémentaires étaient assujetties aux mêmes règles d'acquisition qui s'appliquent aux UANR sous-jacentes à l'égard desquelles les UANR supplémentaires ont été créditées.

Les UANR acquises devaient être automatiquement rachetées par la Société dans l'un ou l'autre des cas suivants :

(i) si un administrateur externe démissionne ou prend sa retraite de son poste d'administrateur ou s'il est autrement mis fin à ses fonctions, ses fonctions aux fins du régime étaient réputées prendre fin à sa date de départ de la Société;

(ii) si un administrateur externe décède, ses fonctions aux fins du régime étaient réputées prendre fin à sa date de décès;

(iii) Si un administrateur externe présente une invalidité permanente ou prolongée, ses fonctions aux fins du régime étaient réputées prendre fin à la date à laquelle l'invalidité de l'administrateur externe devient une invalidité totale selon les règles prévues par la garantie d'assurance collective applicable de la Société.

Chacun des trois événements précédents est désigné dans les présentes comme une « date réputée de cessation des fonctions ». Dans chacun des cas précédents, toutes les UANR détenues par cet administrateur externe sont considérées comme acquises à la date réputée de cessation des fonctions applicable et sont rachetées à cette date conformément à ce qui suit. Le prix de rachat de chaque UANR correspond au CMPV pour les cinq (5) jours de bourse précédant la date réputée de cessation des fonctions applicable et le paiement à l'administrateur externe sera calculé dans la même monnaie que celle de l'attribution.

L'administrateur externe avait le droit de recevoir une valeur en espèces correspondant à un nombre d'UANR calculé proportionnellement au nombre de jours travaillés pendant la période qui commence à la date d'attribution et qui se termine à la date réputée de cessation des fonctions applicable (les « UANR calculées au prorata »), comme suit :

Nombre de jours écoulés entre la date d'attribution et la date réputée X Nombre d'UANR détenues par l'administrateur externe X de cessation des fonctions / Nombre de jours représentant la durée

La valeur des UANR calculées au prorata serait diminuée de toutes les déductions applicables prévues par la loi et serait versée en espèces par le système de paie.

Le Régime d'UANR pour les administrateurs externes a pris fin le 1er janvier 2024.

Le 1er janvier 2024, la Société a adopté sa Politique sur la rémunération des administrateurs externes et aucune attribution prime fondée sur des titres e capitaux propres n'a été accordée aux administrateurs à compter de 2024. Des équivalents de dividendes ont été attribués le 15 janvier 2024 et le 15 avril 2025 sur l'attribution de 2023 et la totalité des attributions de 2023 (y compris tous les équivalents de dividendes courus) ont été acquises le 21 avril 2024 et remboursées en actions de la Société.

Le tableau qui suit présente en détail la rémunération totale gagnée par les administrateurs durant l'exercice terminé le 31 décembre 2024.

Nom	Espèces[1]			Titres de capitaux propres[2]		
	Rémunération annuelle de base en espèces gagnée ($)	Rémunération annuelle supplémentaire en espèces gagnée ($)[3]	Rémunération totale en espèces gagnée ($)	Nombre d'UANR attribuées (nbre)	Équivalent de dividende gagné (nbre)	Nombre total d'UANR gagnées (nbre)
Leslie Abi-Karam	200 000	—	200 000	0	4,69	4,69
Alain Bédard[4]	—	—	—		—	—
André Bérard	200 000	50 000[3]	250 000	0	4,70	4,70
William T. England	200 000	30 000[3]	230 000	0	4,69	4,69
Diane Giard	200 000	—	200 000	0	4,70	4,70
Debra Kelly-Ennis	200 000	625[3][5]	200 625	0	4,69	4,69
Neil D. Manning	161 597[6]	8 098[3][6]	169 695	0	4,70	4,70
Sébastien Martel	200 000	—	200 000	0	0	0
John M. Pratt	200 000	—	200 000	0	4,69	4,69
Joey Saputo	200 000	20 000[3]	220 000	0	4,70	4,70
Rosemary Turner	200 000	—	200 000	0	4,69	4,69
Total	**1 961 597**	**108 723**	**2 070 320**	**0**	**42,25**	**42,25**

(1) La rémunération annuelle en espèces est payée chaque trimestre. Dans le tableau ci-dessus, les paiements en espèces ont été effectués en dollars canadiens aux administrateurs externes résidant au Canada en fonction des taux de change suivants : premier trimestre : (1,00 USD = 1,3550 CAD), deuxième trimestre (1,00 USD = 1,3687 CAD), troisième trimestre (1,00 USD = 1,3499 CAD) et quatrième trimestre (1,00 USD = 1,4389 CAD).

(2) À la suite de l'adoption de la Politique de rémunération des administrateurs externes, aucune attribution fondée sur des titres de capitaux propres n'a été accordée aux administrateurs en 2024 depuis le 1er janvier 2024. Les équivalents de dividendes ont été attribués le 15 janvier 2024 et le 15 avril 2025 sur l'attribution de 2023 et la totalité des attributions de 2023 (y compris tous les équivalents de dividendes courus) ont été acquises le 21 avril 2024 et remboursées en actions de la Société.

(3) Pour l'administrateur principal (50 000 $) ou le président d'un comité (président du comité d'audit : 30 000 $, président du CRHR : 20 000 $ et président du CGC : 10 000 $).

(4) Depuis 2015, le président et chef de la direction de la Société, M. Alain Bédard, n'a touché aucune rémunération, y compris une rémunération annuelle en espèces ou capitaux propres en sa qualité de président du conseil d'administration ou d'administrateur.

(5) Mme Debra Kelly-Ennis a été nommée présidente du CGC le 22 octobre 2024.

(6) M. Neil Manning a pris sa retraite le 22 octobre 2024.

Conditions de propriété applicables aux administrateurs

La politique en matière de détention minimum d'actions (la « **politique** ») exige que les administrateurs conservent une valeur minimale en actions ordinaires de la Société. Dans le cadre de cette politique, les administrateurs sont davantage motivés à aider la Société à atteindre ses objectifs annuels en matière de rendement et à améliorer la valeur à long terme pour les actionnaires.

En vertu de ladite politique, dans sa version modifiée, chaque administrateur doit détenir des actions dont la valeur correspond au moins à cinq fois le montant de la rémunération annuelle de base en espèces qui lui sont payables annuellement à titre de membre du conseil d'administration. Les administrateurs doivent atteindre le niveau de propriété en question dans un délai de quatre ans. Lors de chaque augmentation de la rémunération annuelle de base en espèces payables aux administrateurs, ceux-ci doivent atteindre le nouveau seuil de valeur minimale requise en actions dans les deux ans suivant la date d'une telle augmentation.

Toutes les actions détenues par un administrateur sont prises en compte pour assurer la conformité aux présentes lignes directrices.

De plus, selon ladite politique, les administrateurs doivent conserver au moins 50 % de leurs actions pour une période de six mois suivant la date à laquelle ils cessent d'exercer les fonctions d'administrateur. M. Bédard, président et chef de la direction est assujetti à cette politique,

en tant qu'administrateur et doit conserver au moins 50 % de ses actions pour une période de six mois suivant la date à laquelle il cesse d'exercer ses fonctions d'administrateur.

Le tableau suivant indique l'exigence actuelle en matière de propriété d'actions et la valeur au 31 décembre 2024 des actions détenues par chaque administrateur :

Nom	Condition de propriété[1] ($)	Date limite pour la conformité[5]	Valeur au 31 décembre 2024[2] ($)	Conformité au 31 décembre 2024
Leslie Abi-Karam	1 000 000	31 décembre 2026	413 916[2]	*En cours*[5]
Alain Bédard	1 000 000	31 décembre 2026	658 368 674[3][4]	Oui
André Bérard	1 000 000	31 décembre 2026	7 399 188[3]	Oui
William T. England	1 000 000	31 décembre 2026	1 117 464[2]	Oui
Diane Giard	1 000 000	31 décembre 2026	1 025 351[3]	Oui
Debra Kelly-Ennis	1 000 000	31 décembre 2026	597 368[2]	*En cours*[5]
Sébastien Martel	1 000 000	31 décembre 2026	757 568[3]	*En cours*[5]
John M. Pratt	1 000 000	31 décembre 2026	477 003[2]	*En cours*[5][6]
Joey Saputo	1 000 000	31 décembre 2026	22 867 358[3]	Oui
Rosemary Turner	1 000 000	31 décembre 2026	451 741[2]	*En cours*[5]

(1) Valeur correspondant à cinq fois le montant de la rémunération annuelle de base en espèces de l'administrateur. En 2024, l'exigence de détention d'actions minimum est donc passée de 500 000 $ à 1 M$ en raison de la nouvelle structure de rémunération des directeurs en espèces, éliminant l'attribution des octrois des UAD et UANR.
(2) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société au NYSE le 31 décembre 2024 (135,09 $).
(3) Valeur calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX le 31 décembre 2024 (194,24 $ CA), la valeur marchande totale a été convertie en dollars américains en fonction du taux de change de clôture de Bloomberg au 31 décembre 2024 (1,00 USD = 1,4384 CAD).
(4) La valeur des UAR et des options d'achat d'actions attribuées à M. Bédard n'est pas prise en compte aux fins de déterminer la valeur de l'actionnariat.
(5) En raison de la nouvelle structure de rémunération des administrateurs qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2024 et selon laquelle 100 % de la rémunération des administrateurs est versée en espèces, l'exigence de détention d'actions minimum est passée à 1 M$. Par conséquent, les administrateurs ont jusqu'au 31 décembre 2026 pour combler tout manque à gagner consécutif à une augmentation et pour se conformer à la politique en matière de détention d'actions par les administrateurs.
(6) M. Pratt été nommé administrateur le 27 octobre 2022. Par conséquent, il a jusqu'au 27 octobre 2026 pour se conformer à l'exigence d'actionnariat minimum des administrateurs.

PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS ET AUX CADRES SUPÉRIEURS

Au 12 mars 2025, aucun des administrateurs, hauts dirigeants, employés ou anciens administrateurs, hauts dirigeants ou employés de la Société ou de ses filiales n'avait de dette envers la Société ou une de ses filiales relativement à l'achat de titres ou pour toutes autres raisons, et aucune de ces personnes n'a envers une autre entité une dette faisant l'objet d'une garantie, d'un accord de soutien, d'une lettre de crédit ou d'une entente analogue fourni par la Société ou l'une de ses filiales.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2024, aucun des administrateurs ou des hauts dirigeants de la Société, aucun candidat proposé en vue de l'élection au poste d'administrateur, ni aucune personne ayant un lien avec l'une des personnes susmentionnées n'était endettée envers la Société ou une filiale de la Société, et aucune de ces personnes n'avait envers une autre entité une dette faisant l'objet d'une garantie, d'un accord de soutien, d'une lettre de crédit ou d'une entente analogue fourni par la Société ou l'une de ses filiales.

INTÉRÊT DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

Aucun membre de la haute direction, ni aucun administrateur de la Société ou de toute filiale de la Société, ni aucune personne ou société (le cas échéant) qui détient en propriété véritable, directement ou indirectement, des titres de la Société comportant plus de 10 % des voix rattachées à l'ensemble des titres comportant droit de vote en circulation de la Société, ou qui exerce le contrôle ou l'emprise, directement ou indirectement, sur un tel pourcentage de ces titres, ni aucun candidat au poste d'administrateur, ni aucune personne qui a un lien avec l'une des personnes précitées, non plus qu'un membre du même groupe que l'une des personnes précitées, n'a eu un intérêt important dans quelque opération importante effectuée par la Société depuis le début du plus récent exercice terminé de la Société ou dans une opération importante projetée.

RENSEIGNEMENTS SUR LE COMITÉ D'AUDIT

Pour l'information requise concernant le comité d'audit du conseil d'administration, se reporter à la rubrique « Comité d'audit » de la notice annuelle de 2024 de la Société. La notice annuelle de 2024 est accessible sous le profil de la Société sur le site Internet de SEDAR à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Internet d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov, et il est possible d'obtenir un exemplaire de ce document en communiquant avec le secrétaire de la Société au 8801, route Transcanadienne, bureau 500, Saint-Laurent (Québec), Canada H4S 1Z6, téléphone : 514 331-4000.

NOMINATION D'UN AUDITEUR

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, est l'auditeur de la Société ou de ses prédécesseurs depuis 2003. **Sauf si elles reçoivent instructions de s'abstenir de voter à cet égard, les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter en faveur de la nomination de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, à titre d'auditeur de la Société afin d'agir à ce titre jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires et selon la rémunération que pourront fixer les administrateurs.**

VOTE CONSULTATIF SUR LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION (« VOTE CONSULTATIF »)

Le CRHR et le conseil d'administration consacrent beaucoup de temps et d'efforts à la supervision de la mise en œuvre de nos politiques et de nos pratiques en matière de rémunération des membres de la haute direction, et ils sont d'avis que les politiques et les pratiques en place visent à harmoniser les intérêts des membres de la haute direction visés avec ceux des actionnaires, et ce, tout en reflétant les pratiques concurrentielles du marché mondial. Cette approche relative à la rémunération permet à la Société d'attirer, de maintenir en poste et de motiver des hauts dirigeants à rendement élevé qui sont incités à accroître de manière durable le rendement de l'entreprise et la valeur pour les actionnaires. Le conseil est conscient de l'importance qu'attachent les actionnaires à l'efficacité des politiques et pratiques de rémunération des membres de la haute direction et est déterminé à favoriser un échange constant avec nos actionnaires en adoptant des mécanismes leur permettant de faire valoir leur point de vue.

Lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires tenue le 28 avril 2022, les actionnaires ont adopté une résolution approuvant que la fréquence du vote consultatif sur la rémunération de la haute direction soit annuelle. Les actionnaires ont également adopté une résolution selon laquelle le vote consultatif sur la fréquence du vote consultatif sur la rémunération de la haute direction ait lieu tous les six ans. Par conséquent, en 2028, les actionnaires seront invités à approuver une nouvelle fréquence de vote consultatif sur la rémunération de la haute direction.

À l'assemblée annuelle et extraordinaire de l'an dernier, tenue le 25 avril 2024, les actionnaires ont approuvé, à titre consultatif, sans que soient diminués le rôle et les responsabilités du conseil d'administration, la rémunération des membres de la haute direction visés de la Société, telle qu'elle est présentée dans la circulaire de sollicitation de procurations de l'an dernier, datée du 13 mars 2024, y compris l'analyse de la rémunération, les tableaux de la rémunération qui l'accompagnent ainsi que les explications s'y rapportant avec un résultat de vote de 92,02 % en faveur et de 7,93 % contre.

À cette assemblée, les actionnaires sont invités à approuver, à titre consultatif et non contraignant et sans que soient diminués le rôle et les responsabilités du conseil d'administration, la rémunération des membres de la haute direction visés conformément à ce qui est prévu dans l'analyse de la rémunération commençant à la page 19 de la présente circulaire et dans les tableaux de la rémunération qui l'accompagnent (« **vote consultatif** »).

Avant que vous n'exerciez votre droit de vote à l'égard de cette proposition, le conseil d'administration vous encourage à consulter l'analyse de la rémunération et les tableaux de la rémunération qui l'accompagnent pour mieux comprendre notre philosophie, nos pratiques et nos politiques en matière de rémunération des membres de la haute direction. Comme l'explique en détail l'analyse de la rémunération, nous cherchons à bien harmoniser les intérêts de nos membres de la haute direction visés avec les vôtres. Nos programmes de rémunération sont élaborés de manière à attirer et à maintenir en poste des talents de premier ordre, à maximiser la valeur pour les actionnaires et à récompenser nos membres de la haute direction visés pour l'atteinte des objectifs stratégiques et opérationnels à court et à long termes, et ce, tout en évitant la prise de risques inutiles ou excessifs.

Le conseil d'administration recommande aux actionnaires de voter **EN FAVEUR DE** la résolution suivante :

« IL EST RÉSOLU, à titre consultatif, sans que soient diminués le rôle et les responsabilités du conseil d'administration, que les actionnaires approuvent la rémunération des membres de la haute direction visés de la Société, telle qu'elle est présentée dans la présente circulaire de sollicitation de procurations datée du 12 mars 2025, y compris l'analyse de la rémunération, les tableaux de la rémunération qui l'accompagnent ainsi que les explications s'y rapportant. »

Le CRHR prend très au sérieux son rôle dans la gouvernance des programmes de rémunération de la Société et accorde de l'importance aux commentaires réfléchis des actionnaires. Comme votre vote est consultatif, il ne sera pas contraignant pour le conseil d'administration. Néanmoins, votre opinion compte pour le conseil d'administration, et le CRHR prendra en considération les résultats du vote consultatif sur la rémunération de la haute direction lorsque viendra le temps de prendre des décisions futures sur la rémunération des membres de la haute direction.

Sauf si elles ont reçu l'instruction de voter contre dans le formulaire de procuration ci-joint, les personnes dont le nom est imprimé sur ce formulaire ont l'intention de voter EN FAVEUR DE la résolution consultative non contraignante portant sur le vote consultatif sur la rémunération de la haute direction.

Recommandation du conseil d'administration

Le conseil d'administration recommande de voter **EN FAVEUR DE** la résolution consultative non contraignante portant sur le vote consultatif sur la rémunération de la haute direction visant à approuver la rémunération des membres de la haute direction.

PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES

La LCSA prévoit qu'un porteur inscrit ou un propriétaire véritable d'actions qui a le droit de voter à une assemblée annuelle de la Société peut présenter à la Société un avis de toute question qu'il se propose de soulever à l'assemblée (désigné une « **proposition** ») et de débattre au cours de cette assemblée de toute question à l'égard de laquelle il aurait le droit de présenter une proposition. La LCSA prévoit en outre que la Société doit énoncer la proposition dans sa circulaire de procurations par la direction ou y joindre la proposition et, à la demande de la personne qui soumet une proposition, la Société doit inclure dans la circulaire de procurations de la direction ou y joindre une déclaration au soutien de la proposition présentée par cette personne. La déclaration et la proposition ne doivent pas dépasser le nombre maximal de mots prescrit. Toutefois, la Société n'est pas tenue d'énoncer la proposition dans sa circulaire de sollicitation de procurations par la direction ni d'inclure une déclaration de soutien si, notamment, cette proposition ne lui est pas présentée au cours du « délai prescrit », définie comme la période de 60 jours qui commence le 150e jour précédant l'anniversaire de l'assemblée annuelle précédente. Comme la date de l'assemblée est le 23 avril 2025, le « délai prescrit » pour soumettre une proposition à la Société dans le cadre de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Société sera du 24 novembre 2025 au 23 janvier 2026.

Le texte qui précède n'est qu'un sommaire; les actionnaires devraient examiner attentivement les dispositions de la LSCA concernant les propositions et consulter un conseiller juridique.

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

L'*Instruction générale 58-201 sur la gouvernance et le Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* présentent les lignes directrices destinées à assurer une gouvernance d'entreprise efficace. Ces dernières abordent les questions sur la composition et l'indépendance des conseils d'administration, le mandat des conseils et de leurs comités ainsi que l'efficacité et la formation continue des membres du conseil. Chaque émetteur assujetti tel que la Société doit divulguer chaque année et dans la forme prescrite les pratiques en matière de gouvernance qu'il a adoptées. La Société présente ci-dessous son rapport d'information annuel sur ses pratiques en matière de gouvernance.

À l'heure actuelle, dix personnes sont les administrateurs de la Société. Si les personnes nommées à la rubrique « Renouvellement du conseil d'administration et choix des administrateurs – Candidats à l'élection au poste d'administrateur » ci-dessus sont élues, la Société comptera dix administrateurs.

1. Conseil

Le conseil d'administration considère que Leslie Abi-Karam, André Bérard, William T. England, Diane Giard, Debra Kelly-Ennis, Sébastien Martel, John M. Pratt, Joey Saputo et Rosemary Turner sont indépendants au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*.

Le conseil d'administration considère qu'Alain Bédard n'est pas indépendant au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*, parce qu'il est président et chef de la direction de la Société.

Au 31 décembre 2024, neuf des dix membres du conseil d'administration étaient indépendants au sens du Règlement 52-110 sur le comité d'audit. En conséquence, la majorité des membres du conseil d'administration sont indépendants.

Les administrateurs suivants sont actuellement administrateurs d'un autre émetteur qui est émetteur assujetti ou l'équivalent dans un territoire du Canada ou dans un territoire étranger :

Nom	Émetteur
Leslie Abi-Karam	Corporation Wajax
André Bérard	Groupe BMTC Inc.
Diane Giard	Bombardier Inc.
Debra Kelly-Ennis	Altria Group, Inc.
Rosemary Turner	Murphy USA Inc.

Les administrateurs indépendants du conseil d'administration se réunissent au moins une fois par trimestre hors de la présence des administrateurs non indépendants et des membres de la direction. En 2024, les administrateurs indépendants du conseil d'administration

ont tenu une réunion *à huis clos* suivant chacune des réunions du conseil, hors de la présence des membres du conseil d'administration non indépendants et des membres de la direction.

Comme Alain Bédard, président du conseil d'administration, n'est pas un administrateur indépendant, le conseil d'administration a nommé André Bérard comme administrateur principal du conseil d'administration. Le conseil d'administration considère qu'André Bérard est indépendant au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit.*

En tant qu'administrateur principal du conseil d'administration, M. Bérard joue un rôle de premier plan pour garantir l'efficacité du conseil d'administration et doit (i) veiller au bon fonctionnement des comités du conseil d'administration; (ii) présider les réunions de membres indépendants du conseil d'administration; (iii) présider les réunions du conseil d'administration en l'absence d'Alain Bédard, président du conseil d'administration; et (iv) veiller à l'indépendance du conseil d'administration vis-à-vis de la direction.

En 2024, il y a eu sept réunions du conseil d'administration, quatre réunions du CRHR, quatre réunions du CGC et six réunions du comité d'audit. La présence de membres du conseil aux réunions est indiquée au tableau de la page 18 de la présente circulaire.

2. Mandat du conseil d'administration

Les règles du conseil d'administration sont intégrées par renvoi à la présente circulaire et sont accessibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.tfiintl.com.

Le conseil d'administration a adopté une politique en matière de vote majoritaire relativement à l'élection des administrateurs.

3. Description de poste

Le conseil d'administration a établi une description de poste écrite pour le président du conseil d'administration.

Il incombe au président de chaque comité du conseil d'administration de : (i) en général, veiller à ce que le comité exécute son mandat tel que défini par le conseil d'administration; (ii) présider les réunions du comité; (iii) en rendre compte au conseil d'administration; et (iv) servir d'intermédiaire entre le comité et le conseil d'administration et, au besoin, la direction de la Société.

Le conseil d'administration a établi une description de poste écrite pour l'administrateur principal. Cette position est décrite dans le point 1 ci-dessus.

Le conseil d'administration a établi une description de poste écrite pour le président et chef de la direction. Le rôle principal et les responsabilités du président et chef de la direction sont (i) de diriger, superviser, coordonner et prendre en charge la gestion globale de tous les aspects des affaires de la Société; le président et chef de la direction est entièrement responsable des profits et pertes de la Société; (ii) d'élaborer l'orientation stratégique de l'entreprise, d'évaluer les stratégies alternatives du marché, d'identifier les enjeux portant sur la concurrence, de capitaliser sur les forces au cœur de l'entreprise et d'élaborer et mettre en place des plans opérationnels pour atteindre les objectifs organisationnels; (iii) de représenter la Société, suivant ce qui est approprié, dans ses relations avec les principaux clients et fournisseurs, la communauté bancaire et financière et le public pour favoriser une image positive dans le secteur et promouvoir la croissance et le succès de l'entreprise; (iv) de motiver, jauger, guider et servir de mentor à l'équipe de direction et aux employés afin d'assurer un rendement opérationnel optimum et (v) de travailler en étroite collaboration avec le conseil d'administration pour le tenir informé et lui permettre de donner des conseils efficaces pour assurer la réussite à long terme.

4. Orientation et formation continue

La Société offre aux nouveaux administrateurs une trousse d'orientation convenable et a adopté un Programme de formation et de perfectionnement pour les nouveaux administrateurs.

Le CGC assure l'orientation et le perfectionnement des administrateurs.

À l'occasion, les réunions du conseil d'administration sont tenues dans les sites en exploitation des différentes divisions de la Société, et les administrateurs participent à des visites guidées de ces sites. En octobre 2024, le conseil d'administration a tenu une réunion dans les nouveaux bureaux de la Société à Palm Beach Gardens, en Floride, à laquelle tous les membres du conseil d'administration ont assisté.

Les membres de la haute direction se réunissent régulièrement avec les administrateurs à des réunions du conseil d'administration pour informer le conseil des questions et des possibilités commerciales. Ils offrent des présentations de haut niveau aux administrateurs selon leur secteur d'activités respectif. De plus, des présentations de tiers, telles que des institutions financières, ont également été proposées au conseil d'administration.

En décembre 2024, certains membres de la haute direction offert des présentations sur les sujets suivants :

Cybersécurité, présenté par le vice-président, sécurité informatique et le vice-président, technologie de l'information, au comité d'audit et portant sur les sujets suivants :

- Réalisations en 2024
- Synthèse des incidents de l'année
- Plan pour 2025-2026.

ESG, présenté par le vice-président, vérification interne, et portant plus précisément sur :

- Réglementation ESG
- Feuille de route de la conformité
- Évaluation de l'importance relative
- Exigences en matière de présentation de l'information
- Analyse des risques climatiques
- Prochaines étapes

Tous les membres du conseil d'administration ont assisté à ces présentations.

Les membres du conseil d'administration sont encouragés à assister à des conférences, des séminaires et à des formations sur des sujets pertinents en vue du développement individuel et de l'éducation ainsi que l'amélioration de l'efficacité du Conseil. De temps à autre, les membres du conseil d'administration assistent des présentations de conférences, de séminaires et de formations sur différents sujets pertinents auxquels ils sont invités à participer sur une base volontaire.

En 2024, Mme Debra Kelly-Ennis a assisté au *Corporate Board Members Annual Summit* à New York et en était une des conférencières et Mme Leslie Abi-Karam a assisté au *Annual Board Summit* de J.P. Morgan.

Le conseil d'administration fait l'objet d'une évaluation annuelle afin de déterminer les connaissances des administrateurs sur diverses questions. Les thèmes de l'éducation seront influencés par les résultats de ces enquêtes, afin de remédier à tout manque de connaissances ou de lacunes dans l'éducation collective des administrateurs.

5. Éthique commerciale

Le conseil d'administration a adopté un Code d'éthique pour la Société, dont copie est envoyée à tous les employés de la Société et de ses filiales. Le Code d'éthique est accessible sous le profil de la Société sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Web de la Société à l'adresse www.tfiintl.com.

Le CGC veille à ce que tout nouvel employé reçoive un exemplaire du Code d'éthique. Tous les ans, le CGC se révise le Code d'éthique et se renseigne auprès de la direction quant à l'application du Code d'éthique. En particulier, le CGC détermine si des dérogations au code ont eu lieu et, si oui, les circonstances et les détails y afférents.

Depuis le début du plus récent exercice terminé de la Société, aucune déclaration de changement important n'a été déposée relativement à un manquement au code résultant de la conduite d'un administrateur ou d'un membre de la haute direction.

Depuis le début de son plus récent exercice terminé, la Société n'a réalisé aucune opération ni conclu aucun contrat dans lequel un administrateur ou un membre de la haute direction a un intérêt important. Dans l'éventualité où un membre du conseil d'administration aurait un intérêt important dans une opération ou un contrat, ce dernier ne participera pas aux réunions du conseil d'administration au cours desquelles l'opération ou l'entente est examinée.

Toute transaction entre parties liées proposée devrait être soumise au CGC pour examen. Si la loi ou les règlements sur les valeurs mobilières l'exigent, ces transactions doivent obtenir l'approbation du CGC. Le CGC évalue également chaque année si les transactions entre partiels liées ont été divulguées de façon appropriée dans les documents publics de la Société, comme l'exige toute loi, tout règlement ou toute norme d'inscription.

Des questionnaires supplémentaires sont envoyés chaque année aux administrateurs et aux membres de la haute direction de la Société pour identifier toute partie liée.

Outre les mesures mentionnées ci-dessus, le conseil d'administration a adopté les politiques suivantes :

« Règles de conduite relative à la négociation des titres de la Société par les initiés ». Les règles de conduite s'appliquent aux membres du conseil d'administration et aux hauts dirigeants de la Société et de ses filiales importantes, y compris tous les participants aux régimes d'intéressement à long terme de la Société. Environ 150 personnes sont assujetties aux règles de conduite. Les Règles de conduite prévoient des « périodes d'interdiction » pendant lesquelles il est interdit de négocier les titres de la Société. De plus, toute négociation de titres de la Société exige l'approbation au préalable du secrétaire de la Société.

Politique de divulgation La politique de divulgation de la Société s'applique à tous les membres du conseil d'administration, tous les membres de la haute direction et tous les employés de la Société et de toutes filiales de cette dernière et vise à assurer la conformité de la Société à toutes les exigences en matière de divulgation et de bonne gouvernance d'entreprise.

Politique de confidentialité La politique de confidentialité adoptée par la Société vise à protéger la confidentialité de tous les renseignements relatifs aux employés, aux administrateurs, aux membres de la direction, aux mandataires, aux entrepreneurs indépendants, aux consultants, aux conseillers, aux fournisseurs et aux clients de la Société et de ses filiales. La Société est en voie de modifier et de reformuler cette politique pour se conformer à la nouvelle réglementation.

Politique de recouvrement Le 23 octobre 2023, le CGC a adopté une nouvelle politique de recouvrement afin de se conformer à l'article 954 de la *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010*, comme codifiée en vertu de l'article 10D de la S*ecurities Exchange Act of 1934* et de l'article 303A.14 du *NYSE Listed Company Manual,* qui exigent le recouvrement de certaines formes de rémunération des dirigeants en cas de retraitement comptable résultant d'une erreur importante dans les états financiers de l'émetteur. La présente politique vise à établir les lignes directrices pour le recouvrement de la rémunération fondée sur le rendement des membres de la haute direction visés et autres hauts dirigeants de la Société au sens de la règle 10D-1(d) de la *Securities Exchange Act of 1934*, dans l'éventualité où, après la date d'entrée en vigueur, la Société est tenue de préparer un retraitement comptable de ses états financiers en raison d'une non-conformité importante à toute exigence en matière de rapports financiers en vertu des lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières, y compris tout retraitement comptable nécessaire pour corriger une erreur dans des états financiers déjà publiés qui se révèle importante pour ceux-ci, ou qui résulterait en une inexactitude importante si l'erreur était corrigée au cours de la période en cours ou non corrigée au cours de la période en cours. La Société doit, dans les meilleurs délais possibles, recouvrer toute rémunération fondée sur le rendement reçue par des hauts dirigeants au cours des trois années financières complètes précédant immédiatement la date à laquelle la Société est tenue de préparer un tel retraitement, dans la mesure où la rémunération fondée sur le rendement versée à l'un quelconque des membres de la haute direction est supérieure à ce qui aurait été accordé ou acquis après la prise d'effet du retraitement.

Politique anti-couverture Le CGC a adopté la politique anti-couverture le 1er janvier 2015, dans le but d'interdire aux administrateurs et aux autres hauts dirigeants de la Société ou de ses divisions, d'avoir recours à des produits dérivés ou à d'autres instruments financiers pour conserver la propriété légale de leurs actions dans la Société tout en réduisant leur risque relatif aux variations du cours des actions de la Société.

Politique sur les médias sociaux Adoptée en 2016, cette politique vise à contrôler l'utilisation des médias sociaux, qui est de plus en plus répandue dans les communications quotidiennes et qui a des répercussions rapides qui ont une grande portée. La politique sert de guide aux employés et à ceux en relation d'affaires avec la Société, afin de s'assurer que tous comprennent pleinement les implications de l'utilisation de cette plate-forme technologique interactive. Ceux qui travaillent pour ou représentent la Société sont tenus de respecter cette politique.

Politique contre le travail des enfants et le travail forcé Cette politique est fondée sur l'engagement de la Société de trouver des solutions pratiques, pertinentes et appropriées pour soutenir la prévention et l'élimination du travail des enfants et le travail forcé, conformément aux principes de l'Organisation internationale du Travail (OIT), du Code canadien du travail et des législations comparables en vigueur chacune des provinces du Canada.

6. Sélection des candidats au conseil d'administration et présentation de renseignements relatifs à la diversité

Il incombe au comité de CGC de recommander des candidats au conseil d'administration, de pourvoir aux postes vacants du conseil d'administration et d'évaluer le rendement du conseil d'administration. Le conseil d'administration fait appel également aux entreprises de recrutement afin de trouver de nouveaux candidats au conseil d'administration.

Les règles du CGC exposent ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement; elles sont intégrées par renvoi à la présente circulaire et sont accessibles sous le profil de la Société sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Web de la Société à l'adresse www.tfiintl.com. Le CGC est composé uniquement d'administrateurs indépendants.

Le conseil d'administration a adopté une politique sur la diversité au sein du conseil d'administration qui est décrite à la page 18 de la présente circulaire. Conformément à cette politique, le CGC favorise la diversité au sein du conseil, notamment en ce qui concerne les antécédents, l'expérience du monde des affaires, l'expertise professionnelle, les compétences personnelles, le contexte géographique et la proportion hommes-femmes.

À l'heure actuelle, quatre femmes et une personne qui appartient à une minorité visible siègent au conseil d'administration de la Société, représentant 40 % et 10 % des administrateurs, respectivement. Aucune personne autochtone ni aucune personne ayant une incapacité ne siège actuellement au conseil d'administration de la Société.

Lorsque la Société sélectionne des candidats à des postes de cadres ou de haute direction, elle tient compte non seulement des compétences, des qualités personnelles, de l'expérience des affaires et de l'expérience en général des candidats, mais également de la composition du groupe des candidats, afin de réunir des candidats qui permettront à la direction de la Société de bien fonctionner et d'agir dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires. La Société est bien informée des avantages de la diversité aux niveaux de la direction et de la haute direction; et, par conséquent, la représentation des femmes, des personnes autochtones, des personnes ayant

des incapacités et des personnes appartenant à des minorités visibles est l'un des facteurs pris en considération au cours du processus de recherche pour attribuer des postes de cadres et de haute direction.

La Société n'a pas adopté une cible sous forme de nombre ou de pourcentage concernant la représentation des femmes, des personnes autochtones, des personnes ayant des incapacités ou des personnes appartenant à des minorités visibles aux postes de cadres ou de haute direction.

En 2024, la Société a adopté un pourcentage « cible » de 30 % de femmes à siéger au sein du conseil d'administration. La Société n'a pas adopté une cible sous forme de nombre ou de pourcentage concernant la représentation des personnes autochtones, des personnes ayant des incapacités ou des personnes appartenant à des minorités visibles au sein du conseil d'administration de la Société.

Des 25 membres de la haute direction de la Société, cinq (soit 20 %) sont des femmes, et deux personnes (8 %) appartiennent à une minorité visible, sont une personne en situation de handicap ou autochtone. Le règlement pris en application de la LCSA entend par « membre de la haute direction » les personnes physiques suivantes : le président du conseil d'administration et le vice- président du conseil d'administration; le président de la société; le chef de la direction et le chef des finances; un vice-président responsable de l'une des principales unités d'exploitation, divisions ou fonctions, notamment les ventes, les finances ou la production; et une personne physique exerçant un pouvoir de décision à l'égard des grandes orientations de la société.

7. Rémunération

Le CGC a comme mandat d'examiner la rémunération des membres du conseil d'administration de la Société et de la recommander au conseil d'administration en vue d'une approbation. L'évaluation est effectuée tous les ans en fonction de la conjoncture du marché et, s'il y a lieu, apporte des modifications aux niveaux de rémunération des administrateurs en début d'année.

Le rôle du CRHR est de diriger et d'évaluer le rendement des membres de la haute direction visés et de déterminer leurs niveaux de rémunération sur une base annuelle. De plus amples renseignements sont disponibles dans la rubrique « Rémunération de la haute direction – Analyse de la rémunération » ci-dessus.

Le conseil d'administration a adopté une politique en matière de détention d'actions minimum pour les administrateurs externes aux termes de laquelle les administrateurs externes sont tenus de détenir un nombre minimal d'actions ordinaires de la Société correspondant en valeur à cinq fois la rémunération annuelle de base en espèces qui leur est versée à titre d'administrateurs externes. Les administrateurs disposent d'un délai de quatre ans à compter de la date de leur nomination pour se conformer à l'exigence de détention d'un nombre minimal d'actions, et d'un délai de deux ans à compter de la date de toute augmentation des honoraires annuels ou de la valeur minimum exigée pour se conformer à l'augmentation du montant minimum.

Le 1er janvier 2020, le conseil d'administration a adopté une politique relative à la détention d'actions minimum par les membres de la haute direction, dont les membres de la haute direction visés (collectivement, les « **membres de la direction désignés** ») aux termes de laquelle ceux-ci doivent être propriétaires d'un nombre minimum d'actions ordinaires de la Société dont la valeur correspond : (i) à cinq fois le salaire annuel pour le chef de la direction; (ii) à deux fois le salaire annuel pour le chef de la direction financière et les vice-présidents exécutifs; et (iii) à 0,5 fois le salaire annuel pour les autres membres de la haute direction désignés par le CRHR.

Jusqu'à ce que le minimum de détention requis en vertu de la politique soit atteint, les membres de la direction désignés doivent conserver et ne doivent pas vendre, transférer ou aliéner 100 % des actions acquises découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions, 100 % des actions après impôt découlant de l'acquisition des droits rattachés aux UANR et 100 % des actions après impôt découlant de l'acquisition d'UAR. L'expression « actions acquises » s'entend du nombre net d'actions disponibles à la suite de la vente d'actions servant au paiement des actions émises et au respect des obligations en matière de retenue à la source.

Les types de titres suivants sont inclus dans le calcul de l'actionnariat aux fins de la présente politique :

A. Pour atteindre au moins 50 % de l'exigence cible en matière de détention d'actions :

- les actions dont le membre de la haute direction visé est directement propriétaire ou dont il est propriétaire conjointement avec un membre de la famille immédiate qui réside sous le même toit;
- les actions dont le membre de la haute direction désigné est indirectement propriétaire, qui sont détenues par l'entremise d'une société de portefeuille dans laquelle le membre de la haute direction désigné détient, directement ou indirectement, des actions;
- les actions détenues en fiducie dont le membre de la haute direction désigné est bénéficiaire ou les actions détenues en fiducie conjointement avec un membre de la famille immédiate du membre de la haute direction désigné.

B. Pour la moitié restante de l'exigence cible en matière de détention, 100 % des UANR non acquises, au besoin.

Les membres de la direction désignés qui sont assujettis à l'ancienne « politique de détention d'actions par les cadres » de la Société continueront de bénéficier de la période de cinq ans qui y était prévue pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions applicable à leur poste en vertu de la politique actuelle.

Les nouveaux membres de la direction désignés ont cinq ans à compter de la date de leur première attribution d'UAR et d'UANR pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions applicable à leur poste respectif.

Un membre de la direction désigné qui est promu par la suite à un niveau supérieur de membre de la direction désigné disposera de cinq ans à compter de la date de promotion pour acquérir les actions supplémentaires requises pour atteindre le niveau exigé de propriété d'actions.

Les règles du CRHR exposent ses responsabilités, ses pouvoirs et son fonctionnement; elles sont intégrées par renvoi à la présente circulaire et sont accessibles sous le profil de la Société sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Web de la Société à l'adresse www.tfiintl.com. Le CRHR est composé uniquement d'administrateurs indépendants.

La Société a eu recours aux services de la firme WTW pour fournir des conseils sur plusieurs sujets concernant la rémunération de la haute direction.

De plus amples renseignements sont disponibles dans les rubriques intitulées « Rémunération des administrateurs » et « Rémunération de la haute direction — Analyse de la rémunération » ci-dessus.

8. Autres comités du conseil d'administration

Le conseil d'administration n'a aucun comité permanent, outre le comité d'audit, le CRHR et le CGC.

9. Évaluation

Tous les ans, chaque administrateur remplit un questionnaire sur l'efficacité du conseil d'administration. Il incombe au secrétaire de la Société de faire une analyse des questionnaires et d'en rendre compte au président du CGC. Si deux ou plusieurs administrateurs expriment la même préoccupation, on en informe le président du CGC et on abordera la question au cours de la prochaine réunion du comité, qui est ensuite présentée au conseil d'administration. Si deux ou plusieurs administrateurs expriment la même préoccupation, on en informe le président du CGC et on abordera la question au cours de la prochaine réunion du comité. Au besoin, on soulèvera cette question au cours de la prochaine réunion du conseil d'administration.

Chaque année, chaque membre de chaque comité remplit un questionnaire pour évaluer l'efficacité du comité. Les questionnaires remplis sont compilés par le secrétaire de la Société, qui rend compte au président de chaque comité en question à sa prochaine réunion. Le comité se penche sur toutes les préoccupations soulevées par une telle évaluation.

10. Durée du mandat et autres mécanismes de renouvellement du conseil d'administration

La Société a étudié d'autres limitations des mandats des administrateurs et d'autres mécanismes officiels de renouvellement du conseil d'administration, mais elle ne les a pas adoptés. Une fois l'an, le CGC étudie cette question au moment de son évaluation des pratiques de gouvernance de la Société par rapport aux pratiques exemplaires.

11. Politiques sur la représentation féminine au conseil d'administration

La Société est d'avis que la diversité, incluant le genre, est une composante importante du processus de sélection des nouveaux membres du conseil d'administration, et que la présence d'hommes et de femmes au sein du conseil d'administration constitue une valeur ajoutée. Chaque année, le CGC fixe un objectif de représentation des femmes au sein du conseil d'administration. En 2024, il s'est fixé comme objectif d'avoir un conseil d'administration composé d'au moins 30 % de femmes. Les femmes représentent actuellement 40 % des membres du conseil, puisque quatre des dix membres du conseil d'administration sont des femmes.

Le conseil a adopté une politique sur la diversité au sein du conseil d'administration qui est décrite à la page 18 de la présente circulaire.

12. Prise en compte de la représentation féminine dans la procédure de recherche et de sélection des candidats aux postes d'administrateurs

La représentation féminine au sein du conseil d'administration est l'un des facteurs dont le CGC tient compte dans le cadre de la procédure de recherche des nouveaux membres au conseil d'administration. Le CGC évalue annuellement cet aspect au moment de l'évaluation des pratiques de gouvernance de la Société par rapport aux pratiques exemplaires. Au cours des récentes années, le CGC a mis l'accent sur le recrutement de femmes dans le cadre des mandats qu'il a confiés à des sociétés de recrutement et en identifiant des candidates dans sa procédure de recherche. En 2024, 40 % des membres du conseil d'administration étaient des femmes, dépassant ainsi l'objectif fixé.

Le conseil d'administration a adopté une politique sur la diversité au sein du conseil d'administration qui est décrite à la page 18 de la présente circulaire.

13. Prise en compte de la représentation féminine dans la nomination des membres de la haute direction

La Société tient compte de la mixité dans son processus de nomination des membres de la haute direction. La Société estime que la présence d'hommes et de femmes dans son équipe de direction constitue une valeur ajoutée. Se reporter à la rubrique « Nombre de femmes au conseil d'administration et à la haute direction » ci-dessous.

14. Cibles de l'émetteur concernant la représentation féminine au conseil d'administration et à la haute direction

La Société n'a pas adopté de « cible » concernant la représentation féminine au conseil d'administration ou à la haute direction. Le terme « cible » est défini au *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance* comme étant, de fait, un nombre ou un pourcentage ou une fourchette de nombres ou de pourcentages adopté par la Société représentant des femmes pouvant occuper des postes d'administrateur ou de membre de la haute direction de la Société à une date précise. La Société ne s'est pas donné de cible en ce qui a trait au nombre de femmes devant occuper des postes d'administrateur ou de membre de la haute direction, mais elle a toujours encouragé la représentation des femmes à ces postes et elle continue de le faire comme en témoignent les pourcentages mentionnés ci-dessous à la rubrique 15. La représentation des femmes au sein du conseil d'administration est un des facteurs dont le CGC tient compte dans ses travaux liés à la composition du conseil d'administration.

15. Nombre de femmes au conseil d'administration et à la haute direction

À l'heure actuelle, des dix membres du conseil d'administration de la Société, quatre (soit 40 %) sont des femmes, et des 25 membres de la haute direction de la Société, cinq (soit 21 %) sont des femmes. Le règlement canadien applicable entend par « membre de la haute direction » l'une des personnes physiques suivantes : le président du conseil d'administration, le vice-président du conseil d'administration ou le président de l'émetteur; le chef de la direction ou le chef des finances; un vice-président responsable de l'une des principales unités d'exploitation, divisions ou fonctions, notamment les ventes, les finances ou la production; une personne physique exerçant un pouvoir de décision à l'égard des grandes orientations de l'émetteur.

16. Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

En 2024, dans le cadre de son engagement à veiller à ce que des pratiques de gouvernance actuelles et efficaces soient en place, y compris le processus ESG de la Société, le CGC a abordé la question des facteurs ESG sur une base trimestrielle. En 2024, le comité d'audit a demandé au service de vérification interne de la Société d'examiner les facteurs ESG et d'en faire rapport. Le vice-président, vérification interne, a fait une présentation en décembre 2024 sur la réglementation ESG, y compris les changements climatiques, comme le décrit la section « Orientation et formation continue » à la page 47 de la présente circulaire.

PERSONNES INTÉRESSÉES PAR CERTAINS POINTS À L'ORDRE DU JOUR

À la connaissance de la Société (i) aucune personne qui a été administrateur ou membre de la haute direction de la Société au cours du dernier exercice de celle-ci, (ii) aucun candidat à un poste d'administrateur de la Société; (iii) aucune personne qui a des liens avec les personnes visées en (i) et (ii) ou qui fait partie du même groupe, n'a un intérêt important relativement à un point à l'ordre du jour de l'assemblée, exception faite de l'élection des administrateurs.

AUTRES QUESTIONS

La direction de la Société n'a connaissance d'aucune question devant être présentée à l'assemblée autre que celles dont il est fait mention dans l'avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires. Toutefois, si d'autres questions dont la direction n'est pas au courant sont présentées régulièrement à l'assemblée, le formulaire de procuration ci-joint confère aux personnes qui y sont désignées le pouvoir discrétionnaire de voter sur ces questions selon leur bon jugement.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

L'information financière de la Société figure dans ses états financiers consolidés, dans les notes y afférentes ainsi que dans le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024. On peut consulter ces documents et des renseignements supplémentaires sur la Société sous le profil de celle-ci sur le site Internet de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Internet d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov, et on peut également se procurer des exemplaires de ces documents auprès du secrétaire de la Société, à son siège social, au 8801, route Transcanadienne, bureau 500, Saint-Laurent (Québec), Canada H4S 1Z6, téléphone 514 331-4000.

COMMUNICATION ET MOBILISATION DES ACTIONNAIRES

La Société a établi un calendrier d'interaction très actif avec les investisseurs chaque année, dont une partie est assurée par les quelque 20 analystes de recherche sur les actions qui couvrent le titre de la Société. En 2024, le chef de la direction ou le chef de la direction financière (ou les deux) a assisté à 14 conférences à l'intention des investisseurs, dans différentes villes comme New York, Los Angeles, Miami, Montréal, Nashville, Orlando, Palm Beach, Toronto et d'autres, ainsi qu'à des événements virtuels, rencontrant souvent jusqu'à 15 investisseurs ou plus à chaque conférence. Dans la plupart de ces conférences, la direction participe à une « discussion informelle » avec l'analyste de recherche, qui est souvent diffusée sur le Web pour atteindre un grand public. La Société organise également

des conférences téléphoniques trimestrielles pour les investisseurs, au cours desquelles le chef de la direction discute des tendances commerciales et répond aux questions de plus d'une douzaine d'analystes. Au cours des derniers trimestres, ces conférences téléphoniques ont attiré plus de 250 membres du public investisseur. Également en 2024, la Société a complété ces événements pour les investisseurs en organisant quatre « tournées non liés à des transactions » (« tournées ») au cours desquels une banque d'investissement a mis en relation la direction avec de nombreux investisseurs au cours d'une journée, souvent virtuellement. De plus, la direction répond rapidement aux demandes ponctuelles des investisseurs tout au long de l'année. Au total, en 2024, la direction de la Société a eu quelque 400 interactions avec des investisseurs dans le cadre de conférences, de tournées, de présentations à visée informative et de demandes ponctuelles, sans compter ses conférences téléphoniques trimestrielles à l'intention des investisseurs qui sont ouvertes au public.

Les actionnaires peuvent communiquer par écrit avec le conseil d'administration ou la direction de la Société pour exprimer leur point de vue sur des questions qui leur sont importantes, en transmettant leur correspondance au président du conseil d'administration, soit (i) par courrier dans une enveloppe portant la mention « confidentiel » à l'attention du président du conseil d'administration au siège social de la Société, situé au 8801, route Transcanadienne, bureau 500, Saint-Laurent, Québec, Canada H4S 1Z6 ou (ii) par courriel à administration@tfiintl.com.

AUTORISATION

La teneur et l'envoi postal de la présente circulaire ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société.

(signé) Alain Bédard
Alain Bédard, FCPA
Président et chef de la direction
TFI International Inc.

Signé à Etobicoke (Ontario), Canada
Le 12 mars 2025