

PropriétésDeChoix

CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX
ASSEMBLÉE ANNUELLE DES PORTEURS DE PARTS

28 AVRIL 2022

LE PRÉSENT DOCUMENT CONTIENT :

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

PropriétésDeChoix

Le 18 mars 2022

Cher porteur de parts,

Je suis heureux de vous inviter, au nom du conseil et de la direction de Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« Propriétés de Choix »), à l'assemblée annuelle des porteurs de parts qui aura lieu le jeudi 28 avril 2022, à 11 h (heure avancée de l'Est). L'assemblée de cette année aura lieu sous forme virtuelle, par l'intermédiaire d'une webémission en direct. Les porteurs de parts pourront écouter l'assemblée et y participer et voter en temps réel au moyen d'une plateforme Web.

L'avis de convocation à l'assemblée annuelle des porteurs de parts ainsi que les documents connexes sont joints aux présentes.

La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction présente les questions qui seront abordées à l'assemblée. Elle contient également des renseignements sur nos pratiques de gouvernance ainsi que notre approche en matière de rémunération des hauts dirigeants. À l'assemblée, les porteurs de parts se prononceront sur des questions importantes et nous espérons que vous prendrez le temps d'examiner les documents relatifs à l'assemblée et d'exercer votre droit de vote. Il vous sera possible d'exercer votre droit de vote en assistant à l'assemblée virtuelle ou en retournant votre formulaire de procuration ou votre formulaire d'instructions de vote dûment rempli. Veuillez vous reporter aux documents ci-joints, car ils contiennent des renseignements pertinents en vue de l'exercice de vos votes sur les questions qui seront abordées à l'assemblée.

Vous pouvez assister à l'assemblée en vous joignant à la webémission en direct au <https://web.lumiagm.com/269929326>. Cette assemblée représente une occasion d'écouter les personnes responsables du rendement de Propriétés de Choix et de leur poser des questions. Vous trouverez ci-joint des renseignements supplémentaires sur la façon d'assister à l'assemblée virtuelle, et une webémission sera archivée sur notre site Web par la suite.

Je vous remercie pour le soutien continu que vous accordez à Propriétés de Choix et j'espère que vous assisterez à l'assemblée cette année.

Salutations distinguées,
Le président du conseil,



Gordon A.M. Currie

CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION

TABLE DES MATIÈRES

INVITATION AUX PORTEURS DE PARTS

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

INFORMATION SUR LE VOTE

| | |
|---|---|
| À propos de la présente circulaire et des documents reliés aux procurations | 1 |
| Procédure de notification et d'accès | 1 |
| Questions et réponses sur l'assemblée virtuelle | 1 |
| Questions et réponses sur le processus de vote | 2 |
| Information générale | 6 |
| Capital-parts et porteur de parts principal | 6 |

QUESTIONS À L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE

| | |
|--|----|
| Réception des états financiers | 7 |
| Élection du conseil des fiduciaires | 7 |
| Présence aux réunions | 18 |
| Rémunération des fiduciaires | 19 |
| Nomination de l'auditeur externe | 22 |
| Résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction | 23 |

RAPPORTS DES COMITÉS

| | |
|--|----|
| Rapport du comité d'audit à l'intention des porteurs de parts | 24 |
| Rapport du comité de gouvernance à l'intention des porteurs de parts | 29 |

ÉNONCÉ DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

| | |
|-------------------------------------|----|
| Énoncé des pratiques de gouvernance | 32 |
| Questions liées à la gouvernance | 45 |

ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION

| | |
|--|----|
| Introduction | 50 |
| Approche en matière de rémunération des hauts dirigeants | 50 |
| Rémunération des hauts dirigeants et gestion des risques | 51 |
| Rôle de la direction et des conseillers en rémunération | 53 |
| Composantes de la rémunération | 54 |
| Composantes de la rémunération des hauts dirigeants pour 2021 | 56 |
| Décisions concernant la rémunération versée aux membres de la haute direction visés en 2021 | 72 |
| Prestations en cas de cessation des fonctions et de changement de contrôle | 73 |
| Décisions concernant la rémunération versée en 2022 | 76 |
| Représentation graphique du rendement | 78 |
| Tableau sommaire de la rémunération | 80 |
| Attributions aux termes d'un régime incitatif | 81 |
| Ententes à l'égard des régimes de retraite et de la rémunération des hauts dirigeants pour longue durée de service | 83 |
| Prêts aux fiduciaires, aux hauts dirigeants et aux employés | 84 |
| Intérêts de personnes informées dans des opérations importantes | 85 |

AUTRE INFORMATION

| | |
|---|----|
| Assurance de responsabilité civile à l'intention des fiduciaires et des membres de la direction | 86 |
| Offre publique de rachat dans le cours normal des activités | 86 |
| Mesures financières non conformes aux PCGR | 86 |
| Renseignements complémentaires | 86 |
| Communications avec le conseil des fiduciaires | 86 |
| Approbation du conseil | 87 |

| | |
|-----------------------------------|----|
| ANNEXE A | 88 |
| MANDAT DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES | 88 |
| ANNEXE B | 92 |
| AVIS DE CHANGEMENT D'AUDITEUR | 92 |

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

L'assemblée annuelle 2022 des porteurs de parts (l'« assemblée ») de la Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« Propriétés de Choix » ou la « FPI ») aura lieu le jeudi 28 avril 2022, à 11 h (heure avancée de l'Est), aux fins suivantes :

- A. recevoir les états financiers consolidés audités de la FPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport de l'auditeur externe y afférent;
- B. élire les membres du conseil des fiduciaires de Propriétés de Choix (se reporter à la rubrique « Élection du conseil des fiduciaires » dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la « circulaire ») pour obtenir d'autres renseignements;
- C. nommer un auditeur externe et autoriser les fiduciaires à fixer sa rémunération (se reporter à la rubrique « Nomination de l'auditeur externe » dans la circulaire pour en savoir plus);
- D. se prononcer sur la résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction;
- E. traiter les autres questions pouvant être dûment soumises à l'assemblée ou à une reprise de celle-ci.

Date de clôture des registres et exercice du droit de vote

Seuls les porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 14 mars 2022 ont le droit de voter à l'assemblée.

L'assemblée aura lieu sous forme d'assemblée virtuelle. Les porteurs de parts pourront écouter l'assemblée et y participer et voter en temps réel au moyen d'une plateforme Web, au lieu d'y assister en personne.

Vous pouvez assister à l'assemblée en vous joignant à la webémission en direct en ligne au <https://web.lumiagm.com/269929326>. Vous devrez avoir la dernière version de Chrome, de Safari, de Microsoft Edge ou de Firefox. **Veillez ne pas utiliser Internet Explorer puisqu'il ne s'agit pas d'un navigateur pris en charge aux fins de l'assemblée.** Prévoyez suffisamment de temps pour vous connecter à l'assemblée, pour vérifier la compatibilité de votre système et pour accomplir les procédures connexes. Se reporter à la rubrique « Comment puis-je assister et participer à l'assemblée virtuelle? » de la circulaire pour des instructions détaillées sur la façon de voter et d'assister à l'assemblée.

Afin de déterminer votre façon de voter à l'assemblée, vous devez d'abord établir si vous êtes : (i) un porteur véritable de parts de la FPI (les « parts de la FPI »), comme la plupart des porteurs de parts de la FPI; ou (ii) un porteur inscrit de parts de la FPI.

- Vous êtes un porteur de parts véritable (également connu sous le nom de porteur de parts non inscrit) si vous avez la propriété indirecte de vos parts de la FPI et que vos parts de la FPI sont immatriculées au nom d'une banque, d'une société de fiducie, d'un courtier ou d'un autre intermédiaire. Par exemple, vous êtes un porteur de parts véritable si vos parts de la FPI sont détenues dans un compte de courtage de quelque sorte.
- Vous êtes un porteur de parts inscrit si vous détenez un ou des certificats de parts en format papier et que votre nom figure directement sur le ou les certificats.

Procédure de notification et d'accès

Propriétés de Choix a recours à la procédure de notification et d'accès adoptée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour la livraison de la circulaire et des états financiers consolidés annuels et du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (le « rapport annuel »). Selon les procédures de notification et d'accès, vous avez le droit de recevoir un formulaire de procuration (ou un formulaire d'instructions de vote) vous permettant d'exercer un droit de vote à l'assemblée. Cependant, au lieu de recevoir la circulaire et/ou le rapport annuel en version papier, vous recevez le présent avis de convocation qui contient des renseignements sur la façon d'accéder à la circulaire et/ou au rapport annuel par voie électronique. La procédure de notification et d'accès a pour principal avantage de réduire les coûts et de minimiser les incidences environnementales qui découlent de la production et de la transmission d'un grand nombre de documents en version papier. Les porteurs de parts qui ont accepté de recevoir la version électronique des documents reçoivent le présent avis de convocation en format électronique.

La circulaire et le formulaire de procuration (ou le formulaire d'instructions de vote) se rattachant aux parts de la FPI et aux parts spéciales avec droit de vote de la FPI émises aux termes des parts de société en commandite de catégorie B de société en commandite de Choice Properties Limited Partnership (les « parts spéciales avec droit de vote ») et, conjointement avec les parts de la FPI, les « parts ») contiennent des renseignements supplémentaires sur les questions qui seront abordées à l'assemblée. Vous êtes priés de consulter et d'examiner toute l'information figurant dans la circulaire avant d'exercer votre droit de vote.

Les porteurs de parts qui ont des questions sur la procédure de notification et d'accès peuvent communiquer avec Broadridge Investor Communications Corporation (« Broadridge ») au numéro sans frais en composant le 1-855-887-2244.

Sites Web où sont publiés la circulaire et/ou le rapport annuel

La circulaire et/ou le rapport annuel peuvent être consultés sur le site Web de la FPI, à l'adresse www.choicereit.ca, ou sous le profil de la FPI sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Comment obtenir la circulaire et/ou le rapport annuel en format papier

Tous les porteurs de parts pourront faire une demande afin de recevoir par la poste sans frais la circulaire et/ou le rapport annuel en format papier jusqu'à un an après la date du dépôt de la circulaire dans SEDAR.

Si vous êtes un porteur de parts véritable, vous pouvez faire une demande en vous rendant à l'adresse www.proxyvote.com, en y inscrivant le numéro de contrôle à 16 chiffres figurant sur votre formulaire d'instructions de vote et en suivant les directives. Sinon, vous pouvez faire une demande en communiquant avec Broadridge au numéro 1-877-907-7643, ou encore, à l'extérieur du Canada et des États-Unis, au numéro 303-562-9306 (en français) ou 303-562-9305 (en anglais). Si vous souhaitez recevoir la circulaire et/ou le rapport annuel en format papier avant la date limite pour l'exercice du vote et la date de l'assemblée, votre demande doit être reçue avant le 14 avril 2022 (au moins sept jours ouvrables avant la date limite pour voter indiquée sur votre formulaire d'instructions de vote).

Si vous détenez un ou des certificats de parts en format papier sur lesquels votre nom figure directement et que vous souhaitez obtenir la circulaire et/ou le rapport annuel : (i) avant la date limite pour voter et la date de l'assemblée; ou (ii) après la date d'assemblée et dans l'année suivant la date à laquelle la circulaire a été déposé dans SEDAR, faites-en la demande auprès de Compagnie Trust TSX (« Fiducie TSX ») au 1-888-433-6443, ou au 416-682-3801 si vous êtes à l'extérieur du Canada et des États-Unis, ou bien en envoyant un courriel à tsxt-fulfilment@tmx.com. Si vous souhaitez recevoir la circulaire et/ou le rapport annuel avant la date limite pour l'exercice du vote et la date de l'assemblée, votre demande doit être reçue avant le 14 avril 2022 (au moins sept jours ouvrables avant la date limite pour voter indiquée sur votre formulaire de procuration).

Exercice du droit de vote

Porteurs de parts véritables

Les porteurs de parts véritables ont le droit de voter par l'entremise de Broadridge, de leur intermédiaire ou lors du vote par scrutin secret qui se tiendra en direct au moyen de la plateforme Web à l'assemblée. Pour voter, les porteurs de parts véritables doivent suivre les consignes de Broadridge ou de leur intermédiaire, comme il est précisé dans le formulaire d'instructions de vote. Les formulaires d'instructions de vote seront remis par Broadridge ou votre intermédiaire. Les formulaires d'instructions de vote peuvent être retournés comme suit :

PAR INTERNET : www.proxyvote.com

PAR TÉLÉPHONE : 1-800-474-7501 (en français) ou 1-800-474-7493 (en anglais)

PAR LA POSTE : Data Processing Centre, P.O. Box 3700, STN. INDUSTRIAL PARK, Markham (Ontario) L3R 9Z9

Broadridge ou votre intermédiaire doit recevoir vos instructions de vote au moins un jour ouvrable avant la date de dépôt de la procuration qui est précisée dans le formulaire d'instructions de vote. Si vous êtes un porteur de parts véritable et que vous souhaitez assister à l'assemblée et y exercer votre droit de vote (ou vous faire représenter par une autre personne qui exercera vos droits de vote à l'assemblée), vous devez remplir le formulaire d'instructions de vote conformément aux instructions qui y figurent. Ces instructions comprennent l'étape supplémentaire d'inscrire la personne que vous avez désignée pour assister à l'assemblée (vous-même ou la personne que vous aurez désignée pour assister en votre nom) auprès de notre agent des transferts, Fiducie TSX, après avoir soumis le formulaire d'instructions de vote. Si vous n'inscrivez pas le numéro de pouvoir que vous avez désigné pour assister à l'assemblée auprès de Fiducie TSX, ce dernier ne recevra pas de numéro de contrôle pour participer à l'assemblée et il pourrait assister à l'assemblée uniquement en tant qu'invité. Les invités pourront écouter l'assemblée mais ils ne pourront pas poser de questions ni voter.

Porteurs de parts inscrits

Les porteurs de parts inscrits peuvent voter par procuration ou lors du vote par scrutin secret qui se tiendra en direct au moyen de la plateforme Web à l'assemblée. Les porteurs de parts inscrits qui ne sont pas en mesure d'assister à l'assemblée pourront exercer leur droit de vote en retournant le formulaire de procuration dûment signé ou ils le pourront à l'avance par téléphone, conformément aux consignes figurant sur le formulaire. Fiducie TSX doit recevoir les formulaires de procuration dûment remplis au plus tard à 17 h (heure avancée de l'Est) le 26 avril 2022 ou, si l'assemblée est ajournée ou reportée, deux jours ouvrables avant la reprise de l'assemblée.

Sur ordre du conseil des fiduciaires,

La vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire,



Doris L. Baughan

Toronto (Ontario)
Le 18 mars 2022

INFORMATION SUR LE VOTE

À PROPOS DE LA PRÉSENTE CIRCULAIRE ET DES DOCUMENTS RELIÉS AUX PROCURATIONS

La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la présente « circulaire ») et les autres documents sont transmis dans le cadre de l'assemblée annuelle 2022 des porteurs de parts (l'« assemblée ») de la Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« Propriétés de Choix » ou la « FPI ») qui aura lieu le jeudi 28 avril 2022, à 11 h (heure avancée de l'Est). L'assemblée aura lieu sous forme d'assemblée virtuelle, par l'intermédiaire d'une webémission en direct. Les porteurs de parts pourront écouter l'assemblée et y participer et voter en temps réel au moyen d'une plateforme Web.

La présente circulaire présente les questions qui seront soumises à un vote à l'assemblée ainsi que le processus de vote et contient des renseignements sur la rémunération des fiduciaires et des hauts dirigeants, les pratiques de gouvernance et d'autres questions pertinentes.

Veillez vous reporter à la rubrique « Questions et réponses sur l'assemblée virtuelle » ci-dessous pour savoir comment exercer votre droit de vote à l'égard des questions qui seront soumises à l'assemblée, que vous décidiez ou non d'y assister.

Sauf indication contraire, l'information figurant dans la présente circulaire est donnée en date du 14 mars 2022, et tous les montants en argent sont en dollars canadiens.

PROCÉDURE DE NOTIFICATION ET D'ACCÈS

Propriétés de Choix a recours à la procédure de notification et d'accès, qui lui permet de transmettre les documents reliés aux procurations, qui comprennent les états financiers consolidés annuels et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (le « rapport annuel de 2021 »), par Internet, plutôt que d'envoyer une version papier par courrier aux porteurs de parts. Aux termes de la procédure de notification et d'accès, Propriétés de Choix transmettra les documents reliés aux procurations : (i) en publiant la circulaire, le rapport annuel de 2021 (et tous les documents reliés aux procurations) à l'adresse www.choicereit.ca; et (ii) en envoyant aux porteurs de parts de la FPI (les « parts de la FPI ») et aux porteurs de parts spéciales avec droit de vote de Propriétés de Choix émises aux termes des parts de société en commandite de catégorie B de société en commandite de Choice Properties Limited Partnership (les « parts spéciales avec droit de vote ») et, conjointement avec les parts de la FPI, les « parts », et tout porteur de celles-ci, un « porteur de parts ») un avis de convocation les informant que la circulaire, le rapport annuel de 2021 et les documents reliés aux procurations ont été publiés sur le site Web de la FPI et leur expliquant comment les consulter.

Le 29 mars 2022 ou vers cette date, Propriétés de Choix fera parvenir aux porteurs de parts l'avis de convocation accompagné du document de vote pertinent (un formulaire d'instructions de vote ou un formulaire de procuration). L'avis de convocation contient des renseignements généraux sur l'assemblée, les questions qui seront soumises au vote, la marche à suivre pour avoir accès aux documents reliés aux procurations et des explications sur la façon d'obtenir la circulaire et/ou le rapport annuel de 2021 en format papier.

QUESTIONS ET RÉPONSES SUR L'ASSEMBLÉE VIRTUELLE

Q : Qui peut assister et voter à l'assemblée virtuelle?

R : Les porteurs de parts inscrits et les fondés de pouvoir dûment désignés qui se connectent à l'assemblée en ligne pourront écouter l'assemblée, y poser des questions et voter en toute sécurité au moyen d'une plateforme Web, pourvu qu'ils soient connectés à Internet et suivent les instructions énoncées dans la présente circulaire. Les porteurs de parts qui souhaitent désigner un fondé de pouvoir pour les représenter à l'assemblée (y compris les porteurs de parts non inscrits qui souhaitent se désigner eux-mêmes comme fondé de pouvoir pour assister à l'assemblée, y participer et voter) doivent soumettre leur formulaire de procuration ou leur formulaire d'instructions de vote dûment rempli ET inscrire le fondé de pouvoir auprès de l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts de Propriétés de Choix, Fiducie TSX, tel qu'il est décrit ci-après. Si vous n'inscrivez pas le fondé de pouvoir (la personne que vous avez désignée pour qu'elle assiste à l'assemblée, soit vous-même, soit une autre personne) auprès de Fiducie TSX, ce dernier ne recevra pas de numéro de contrôle pour participer à l'assemblée et pourrait assister à l'assemblée uniquement en tant qu'invité.

Les porteurs de parts véritables qui ne se sont pas dûment désignés à titre de fondé de pouvoir pourront assister à l'assemblée en tant qu'invités, pourvu qu'ils soient connectés à Internet. Les invités pourront écouter l'assemblée mais ne pourront pas poser de questions ni voter.

Q : Comment puis-je assister et participer à l'assemblée virtuelle?

R : Afin d'assister à l'assemblée, les porteurs de parts inscrits, les fondés de pouvoir dûment désignés (y compris les porteurs de parts véritables qui se sont dûment désignés à titre de fondé de pouvoir) et les invités (y compris les porteurs de parts véritables qui ne se sont pas dûment désignés à titre de fondé de pouvoir) doivent se connecter de la manière indiquée ci-après.

- Étape 1 : Connectez-vous au <https://web.lumiagm.com/269929326>. Vous devez avoir la dernière version de Chrome, de Safari, de Microsoft Edge ou de Firefox. **Veillez ne pas utiliser Internet Explorer puisqu'il ne s'agit pas d'un navigateur pris en charge aux fins de l'assemblée.** Prévoyez suffisamment de temps pour vous connecter à l'assemblée, pour vérifier la compatibilité de votre système et pour accomplir les procédures connexes.

- Étape 2 : Suivez les instructions ci-après :

Porteurs de parts inscrits : Cliquez sur « Se connecter » et entrez ensuite votre numéro de contrôle et mot de passe « **choice2022** » (il faut respecter les minuscules et majuscules). Le numéro de contrôle qui se trouve sur le formulaire de procuration ou dans le courriel de notification que vous avez reçu de Fiducie TSX constitue votre numéro de contrôle. Si vous utilisez votre numéro de contrôle pour vous connecter à l'assemblée, tout droit de vote que vous exercez à l'assemblée viendra révoquer toute procuration que vous avez soumise précédemment. Si vous ne souhaitez pas révoquer une procuration que vous avez soumise précédemment, vous ne devriez pas voter à l'assemblée.

Fondés de pouvoir dûment désignés : Cliquez sur « Se connecter » et entrez ensuite votre numéro de contrôle et mot de passe « **choice2022** » (il faut respecter les minuscules et majuscules). Les fondés de pouvoir dûment désignés et inscrits auprès de Fiducie TSX, tel qu'il est indiqué dans la présente circulaire, recevront par courriel un numéro de contrôle de la part de Fiducie TSX après l'expiration de la date limite pour les votes par procuration.

Invités : Cliquez sur « Invité » et remplissez le formulaire en ligne.

Les porteurs de parts inscrits et les fondés de pouvoir dûment désignés peuvent poser des questions à l'assemblée et voter en remplissant un bulletin de vote en ligne pendant l'assemblée. Si vous prévoyez voter à l'assemblée, il est important que vous soyez en tout temps connecté à Internet pendant l'assemblée pour que vous puissiez voter au moment où le vote commence. Il vous incombe de garantir la connectivité à Internet pendant toute la durée de l'assemblée. Vous devriez prévoir suffisamment de temps pour vous connecter à l'assemblée en ligne et suivre les étapes du processus d'inscription.

Les porteurs de parts véritables qui ne se sont pas dûment désignés à titre de fondés de pouvoir peuvent écouter l'assemblée en tant qu'invités. Les invités ne seront pas autorisés à poser des questions à l'assemblée ni à y voter.

QUESTIONS ET RÉPONSES SUR LE PROCESSUS DE VOTE

Q : Sur quelles questions est-ce que je vote?

R : Vous serez appelé à voter sur :

- l'élection des fiduciaires;
- la nomination de l'auditeur externe et l'autorisation donnée aux fiduciaires de fixer sa rémunération;
- la résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction de la FPI.

Q : Suis-je habilité à voter?

R : Vous avez le droit de voter si vous étiez un porteur de parts à la fermeture des bureaux le 14 mars 2022, soit la date de clôture des registres de l'assemblée. Au 14 mars 2022, Propriétés de Choix avait 327 747 596 parts de la FPI en circulation et 395 786 525 parts spéciales avec droit de vote en circulation, comportant chacune un droit de vote par part de la FPI ou par part spéciale avec droit de vote, selon le cas. Les parts spéciales avec droit de vote ne sont émises que relativement aux parts de société en commandite de catégorie B de Choice Properties Limited Partnership (les « parts de société en commandite de catégorie B ») dans le but d'accorder un droit de vote à l'égard

de Propriétés de Choix aux porteurs de ces titres échangeables. Les parts de société en commandite de catégorie B sont, à tous égards importants, équivalentes du point de vue économique aux parts de la FPI, sur la base d'une part de la FPI. Toutes les parts spéciales avec droit de vote en circulation sont détenues, directement ou indirectement, par George Weston limitée (« Weston »).

Q : Comment puis-je voter?

R : La façon de voter varie selon que vous êtes un porteur de parts inscrit ou véritable. Veuillez lire les instructions de vote ci-dessous qui s'appliquent à vous.

Q : Suis-je un porteur de parts inscrit?

R : Vous êtes un porteur de parts inscrit si vous détenez les parts en votre nom et que vous possédez un certificat les attestant. En tant que porteur de parts inscrit, votre nom figure dans le registre des parts conservé par Fiducie TSX à titre de porteur de parts.

Q : Suis-je un porteur de parts véritable (ou non inscrit)?

R : La plupart des porteurs de parts sont des porteurs de parts véritables. Vous êtes un porteur de parts véritable si vos parts sont détenues dans un compte au nom d'un intermédiaire, comme une banque, un courtier ou une société de fiducie. En tant que porteur de parts véritable, vous ne possédez pas de certificat attestant les parts en votre nom, mais votre titre de propriété dans les parts de la FPI est consigné dans un système électronique. Ainsi, vous n'êtes pas inscrit en qualité de porteur de part dans le registre des parts maintenu par Fiducie TSX. Le nom de l'intermédiaire ou du dépositaire par l'entremise duquel vous détenez les parts de la FPI est plutôt inscrit dans le registre des parts de Propriétés de Choix en tant que porteur de vos parts de la FPI.

La FPI distribue des exemplaires des documents reliés aux procurations dans le cadre de l'assemblée aux intermédiaires pour qu'ils puissent transmettre les documents aux porteurs de parts véritables. Les intermédiaires font souvent parvenir les documents aux porteurs de parts véritables par l'entremise d'une société de services (comme Broadridge Investor Communications Corporation). La FPI retient les services d'un intermédiaire pour remettre les documents reliés aux procurations à tous les porteurs de parts véritables.

Q : Comment puis-je voter si je suis un porteur de parts inscrit?

R : Si vous êtes un porteur de parts inscrit, vous pourrez exercer le droit de vote se rattachant à vos parts par procuration ou lors du vote par scrutin secret qui se tiendra en direct au moyen de la plateforme Web à l'assemblée.

1. Exercice du droit de vote à l'assemblée

Si vous souhaitez exercer le droit de vote se rattachant à vos parts à l'assemblée, il n'est pas nécessaire de remplir ou de retourner le formulaire de procuration remis par Fiducie TSX. Votre vote sera pris en compte à l'assemblée qui se tiendra par webémission en direct.

2. Exercice du vote par procuration

Vous pouvez exercer votre droit de vote que vous assistiez ou non à l'assemblée. Pour exercer un droit de vote par procuration, il faut remplir le formulaire de procuration et le retourner par courrier, par messagerie ou le remettre en main propre à Fiducie TSX à l'adresse qui est indiquée ci-dessous.

Vous pouvez autoriser les représentants de la FPI désignés dans le formulaire de procuration à exercer le droit de vote se rattachant à vos parts **ou vous pouvez nommer une autre personne ou société comme fondé de pouvoir**. Le nom des personnes suivantes est indiqué dans le formulaire de procuration : Gordon A.M. Currie, président du conseil des fiduciaires (le « conseil » ou le « conseil des fiduciaires ») de Propriétés de Choix et Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire de Propriétés de Choix. À moins que vous nommiez une autre personne pour agir comme fondé de pouvoir, vous accordez aux personnes nommées ci-dessus le pouvoir d'exercer le droit de vote se rattachant à vos parts à l'assemblée.

Pour nommer une autre personne ou société comme fondé de pouvoir, vous devez inscrire le nom de cette personne dans l'espace prévu à cette fin. La personne en question doit assister à l'assemblée pour exercer le droit de

vote se rattachant à vos parts lors du vote par scrutin secret qui se tiendra en direct au moyen de la plateforme Web. Si vous n'inscrivez aucun nom dans l'espace prévu, les représentants de la FPI susmentionnés sont nommés pour agir comme fondé de pouvoir. Vous pourriez également utiliser un autre formulaire de procuration que celui qui est compris dans les documents qui vous ont été envoyés.

Si vous souhaitez désigner une autre personne ou entreprise comme votre fondé de pouvoir, vous devez réaliser l'étape supplémentaire d'inscrire ce fondé de pouvoir auprès de Fiducie TSX au 1-866-751-6315 ou, si vous êtes situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis, au 1-212-235-5754, ou en ligne à l'adresse <https://www.tsxtrust.com/control-number-request>, après avoir soumis votre formulaire de procuration. Si le fondé de pouvoir n'est pas inscrit auprès de Fiducie TSX, il ne recevra pas de numéro de contrôle pour participer à l'assemblée et il pourrait assister à l'assemblée uniquement en tant qu'invité.

Pour que votre vote soit comptabilisé, n'oubliez pas que votre formulaire de procuration doit être reçu par Fiducie TSX aux Services de procuration, P.O. Box 721, Agincourt (Ontario) M1S 0A1, au plus tard à 17 h (heure avancée de l'Est) le 26 avril 2022, ou deux jours ouvrables avant la convocation d'une reprise de l'assemblée.

Q : Comment puis-je voter si je suis un porteur de parts véritable?

R : Si vous êtes un porteur de parts véritable, vous pourrez exercer le droit de vote se rattachant à vos parts de la FPI d'une des façons suivantes :

1. Au moyen d'un intermédiaire

Un formulaire d'instructions de vote accompagne les documents envoyés par votre intermédiaire. Ce formulaire sert à informer votre intermédiaire sur la façon d'exercer le droit de vote pour votre compte. Veuillez suivre les directives figurant sur le formulaire d'instructions de vote.

2. En assistant à l'assemblée

Si vous souhaitez exercer le droit de vote se rattachant à vos parts de la FPI à l'assemblée lors du vote par scrutin secret qui se tiendra en direct au moyen de la plateforme Web, veuillez suivre les étapes suivantes :

- Étape 1 : Inscrivez votre nom dans l'espace prévu sur le formulaire d'instructions de vote transmis par votre intermédiaire, le signer et le retourner conformément aux consignes fournies. Vous donnez ainsi à votre intermédiaire la directive de vous nommer comme fondé de pouvoir. Vous n'avez pas à remplir le reste du formulaire, puisque vous exercerez un droit de vote à l'assemblée.
- Étape 2 : Inscrivez-vous à titre de fondé de pouvoir auprès de Fiducie TSX au 1-866-751-6315 ou, si vous êtes situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis, au 1-212-235-5754, ou en ligne à l'adresse <https://www.tsxtrust.com/control-number-request>, au plus tard à 17 h (heure avancée de l'Est) le 26 avril 2022 ou deux jours ouvrables avant la reprise d'une assemblée ajournée ou reportée. Si vous ne vous inscrivez pas auprès de Fiducie TSX, vous ne recevrez pas de numéro de contrôle pour participer à l'assemblée et vous pourriez assister à l'assemblée uniquement en tant qu'invité.

3. En désignant une autre personne comme fondé de pouvoir

Vous pouvez désigner une autre personne (y compris une personne qui n'est pas un porteur de parts) pour voter en votre nom comme fondé de pouvoir. Si vous nommez une autre personne, elle doit assister à l'assemblée pour exercer vos droits de vote. Si vous souhaitez nommer un fondé de pouvoir, vous devez inscrire son nom dans l'espace prévu à cette fin sur le formulaire d'instructions de vote transmis par votre intermédiaire, le signer et le retourner conformément aux consignes qui y figurent. Vous donnez ainsi à votre intermédiaire la directive de nommer cette personne comme fondé de pouvoir. Vous n'êtes pas tenu de remplir le reste du formulaire, puisque votre fondé de pouvoir exercera le droit de vote à l'assemblée. Vous devez également vous inscrire à titre de fondé de pouvoir auprès de Fiducie TSX au 1-866-751-6315 ou, si vous êtes situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis, au 1-212-235-5754, ou en ligne à l'adresse <https://www.tsxtrust.com/control-number-request>, au plus tard à 17 h (heure avancée de l'Est) le 26 avril 2022 ou deux jours ouvrables avant la reprise d'une assemblée ajournée ou reportée. Si vous n'inscrivez pas le fondé de pouvoir que vous avez désigné pour assister à l'assemblée auprès de Fiducie TSX, il ne recevra pas de numéro de contrôle pour participer à l'assemblée et il pourrait assister à l'assemblée uniquement en tant qu'invité.

Q : Comment le droit de vote se rattachant à mes parts sera-t-il exercé?

R : Vous pouvez indiquer sur le formulaire de procuration la façon dont le droit de vote se rattachant à vos parts doit être exercé ou vous pouvez laisser votre fondé de pouvoir décider pour vous. Si vous avez précisé sur le formulaire de procuration la façon dont le droit de vote se rattachant à vos parts doit être exercé à l'égard d'une question donnée (en indiquant POUR, ABSTENTION ou CONTRE, selon le cas), alors votre fondé de pouvoir doit s'y conformer. Si vous n'avez rien précisé sur le formulaire de procuration quant à la façon dont le droit de vote se rattachant à vos parts doit être exercé à l'égard d'une question donnée, alors votre fondé de pouvoir pourra voter comme il le juge approprié.

Sauf indication contraire, les droits de vote rattachés à des parts dont les procurations désignent les représentants de la FPI en tant que fondé de pouvoir seront exercés comme suit :

- **POUR l'élection des fiduciaires;**
- **POUR la nomination de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (« PwC ») comme auditeur externe de Propriétés de Choix et l'autorisation pour les fiduciaires de fixer sa rémunération;**
- **POUR la résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction.**

Q : Puis-je révoquer ma procuration ou mes instructions de vote?

R : Si vous êtes un **porteur de parts véritable**, vous devriez communiquer avec votre intermédiaire par l'entremise duquel vous détenez des parts de la FPI et obtenir des directives concernant la marche à suivre pour révoquer les instructions de vote ou les instructions au fondé de pouvoir que vous aviez précédemment transmises à votre intermédiaire.

Si vous êtes un **porteur de parts inscrit**, vous pourrez révoquer la procuration d'une des façons suivantes :

- remettre une nouvelle procuration à Fiducie TSX avant 17 h (heure avancée de l'Est) le 26 avril 2022, ou deux jours ouvrables avant la reprise d'une assemblée ajournée ou reportée;
- vous (ou votre avocat s'il est autorisé par écrit à le faire) pourrez signer un avis de révocation écrit adressé au secrétaire de Propriétés de Choix et le déposer au siège social de Fiducie TSX à tout moment jusqu'au dernier jour ouvrable (inclusivement) précédant le jour de l'assemblée ou d'une reprise de celle-ci en cas d'ajournement de report, au cours de laquelle la procuration doit être utilisée;
- vous (ou votre avocat s'il est autorisé par écrit à le faire) pourrez signer un avis de révocation écrit et le remettre au président de l'assemblée le jour de l'assemblée ou d'une reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report, au cours de laquelle la procuration doit être utilisée; ou
- vous pouvez voter pendant l'assemblée en soumettant un bulletin de vote en ligne au moyen de la plateforme Web, ce qui révoquera votre procuration précédemment soumise.

Q : Qu'arrive-t-il si des modifications sont apportées aux questions ou si d'autres questions sont soumises avant l'assemblée?

R : Votre fondé de pouvoir a le pouvoir discrétionnaire de voter à l'égard des modifications qui sont apportées aux questions énoncées dans l'avis de convocation de l'assemblée et des autres questions pouvant être dûment soumises à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou de report. À la date de la présente circulaire, la direction de la FPI n'a connaissance d'aucune modification de la sorte ni d'autres questions devant être soumises à l'assemblée; cependant, si une telle question était soumise, les droits de vote se rattachant à vos parts seront exercés selon le bon jugement de votre fondé de pouvoir. Si vous avez omis de nommer une personne comme fondé de pouvoir, un représentant de la FPI (Gordon A.M. Currie, président du comité, ou Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire de Propriétés de Choix) sera votre fondé de pouvoir, et le droit de vote se rattachant à vos parts sera exercé selon le bon jugement du représentant de la FPI.

INFORMATION GÉNÉRALE

Q : Combien de parts confèrent le droit de voter?

R : Le conseil a fixé la date de clôture des registres au 14 mars 2022 en vue de déterminer les porteurs de parts qui seront habiles à voter à l'assemblée. Le 14 mars 2022, il y avait 327 747 596 parts de la FPI et 395 786 525 parts spéciales avec droit de vote en circulation. Chaque part de la FPI et part spéciale avec droit de vote confère un droit de vote à l'égard de chacune des questions soumises à un vote à l'assemblée.

Q : Qui compte les votes?

R : Les votes exercés à l'avance au moyen d'une procuration ainsi que les votes exercés en direct à l'assemblée au moyen de la plateforme Web seront comptés par les représentants de Fiducie TSX qui seront nommés comme scrutateurs à l'assemblée.

Q : Qui sollicite ma procuration?

R : La direction de la FPI sollicite votre procuration. La sollicitation des procurations se fera essentiellement par courrier, mais les employés et les mandataires de la FPI pourraient également avoir recours à des moyens électroniques. Les intermédiaires se verront rembourser les frais et dépenses raisonnables engagés pour la transmission des documents reliés aux procurations aux porteurs de parts véritables. La FPI assumera le coût de toutes les sollicitations de procurations pour le compte de la direction de la FPI.

Q : Puis-je accéder aux documents d'information annuels par voie électronique?

R : Le rapport annuel de 2021 de la FPI, qui comprend ses états financiers annuels et les notes qui y sont afférentes, la circulaire et la notice annuelle peuvent être consultées sur le site Web de la FPI à l'adresse www.choicereit.ca ou sous le profil de la FPI sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Q : Avec qui puis-je communiquer si j'ai des questions?

R : Si vous avez des questions, vous pouvez communiquer avec Fiducie TSX au 1-800-387-0825, ou au 416-682-3860 si vous êtes à l'extérieur du Canada et des États-Unis, pour obtenir d'autres renseignements.

CAPITAL-PARTS ET PORTEUR DE PARTS PRINCIPAL

En date du 14 mars 2022, date de clôture des registres pour l'assemblée, il y avait 327 747 596 parts de la FPI en circulation. Weston détenait en propriété véritable, directement et indirectement, 50 661 415 parts de la FPI et 395 786 525 parts spéciales avec droit de vote, ce qui représente une participation effective de 61,70 % dans la FPI. En outre, en date du 14 mars 2022, M. Galen G. Weston, actionnaire contrôlant de Weston, avait également la propriété véritable de 50 000 parts de la FPI, ce qui représente une participation effective de 0,01 % dans la FPI.

À la connaissance de la FPI, sauf comme il est mentionné ci-dessus, aucune autre personne ne détient en propriété véritable, directement ou indirectement, plus de 10 % des parts de la FPI ou des parts spéciales avec droit de vote en circulation ni n'exerce un contrôle ou une emprise sur un tel pourcentage.

QUESTIONS À L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE

Les questions suivantes seront à l'ordre du jour de l'assemblée :

1. RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS

La direction présentera les états financiers annuels consolidés et audités de la FPI à l'assemblée, et les porteurs de parts et les fondés de pouvoir auront l'occasion de discuter des résultats financiers avec la direction.

2. ÉLECTION DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

Neuf candidats à un poste de fiduciaire se présentent pour élection au conseil. Les porteurs de parts et les fondés de pouvoir exerceront leur droit de vote pour élire les fiduciaires.

3. NOMINATION DE L'AUDITEUR EXTERNE

Le conseil, sur l'avis de son comité d'audit, recommande la nomination de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. comme auditeur externe de la FPI. Les porteurs de parts et les fondés de pouvoir se prononceront sur la nomination de l'auditeur externe et l'autorisation donnée aux fiduciaires de fixer sa rémunération.

4. VOTE SUR L'APPROCHE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

Les porteurs de parts et les fondés de pouvoir se prononceront sur la résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction de la FPI, comme il est mentionné plus en détail à la rubrique « Résolution consultative concernant l'approche en matière de rémunération de la haute direction » de la présente circulaire.

RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers annuels consolidés et audités de la FPI et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, accompagnés du rapport de l'auditeur externe y afférent, seront mis à la disposition des porteurs de parts à l'assemblée. Ces documents sont compris dans le rapport annuel 2021 de la FPI. Il est possible de se procurer des exemplaires de la version anglaise ou française du rapport annuel 2021 sur demande auprès du secrétaire de Propriétés de Choix. Le rapport annuel 2021 en version française ou anglaise peut également être consulté sous le profil de la FPI sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com et sur le site Web de la FPI à l'adresse www.choicereit.ca.

ÉLECTION DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

La déclaration de fiducie modifiée et mise de la FPI datée du 30 avril 2021 (la « déclaration de fiducie ») prévoit un minimum de cinq fiduciaires et un maximum de douze. Le conseil a établi que neuf fiduciaires seront élus à l'assemblée. Tous les candidats ont démontré qu'ils sont aptes et prêts à remplir leurs fonctions au sein du conseil jusqu'à la prochaine assemblée annuelle. De l'avis de la direction, aucun des candidats à l'élection ne sera dans l'incapacité d'agir comme fiduciaire, mais si une telle situation devait se produire pour une quelconque raison avant l'assemblée, un fondé de pouvoir pourra voter pour un autre candidat, selon son bon jugement. À l'assemblée, les candidats à un poste de fiduciaire seront élus individuellement et, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables au Canada, les résultats du vote pour chaque candidat seront dévoilés publiquement. Chaque fiduciaire sera élu pour occuper un poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts ou jusqu'à ce que le poste devienne vacant.

M^{me} Kerry D. Adams a décidé de se retirer du conseil après avoir siégé à titre de fiduciaire depuis le lancement de Propriétés de Choix en 2013 et, par conséquent, elle ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat à l'assemblée. Le conseil tient à remercier M^{me} Adams pour ses nombreuses années de service. Le conseil estime que M. Wright possède les compétences, l'expérience et les qualités nécessaires pour être fiduciaire. M. Cornell Wright renforcera et complétera les compétences et capacités actuelles du conseil en apportant son expertise dans les domaines des affaires, de la gouvernance et de la direction. M. Wright sollicite un mandat à l'assemblée.

Le profil des candidats à un poste de fiduciaire, à partir de la page 11, fait état de l'expérience de chaque candidat et d'autres renseignements importants à son sujet, dont la participation du candidat dans les capitaux propres de la FPI ainsi les autres conseils de sociétés ouvertes auxquels le candidat siège. Les candidats à un poste de fiduciaire ont été choisis en

raison de leur capacité collective à traiter d'un large éventail de questions relevant du conseil dans le cadre de sa supervision des affaires et des activités de la FPI.

Indépendance

Sept des neuf candidats à un poste de fiduciaire sont indépendants, et aucun des fiduciaires indépendants n'a déjà occupé un poste de haut dirigeant de la FPI.

Compétences

Chaque candidat à un poste de fiduciaire possède une vaste expérience en leadership, en gouvernance et en planification stratégique et les fiduciaires possèdent, collectivement, les compétences et l'expertise permettant au conseil de s'acquitter de ses responsabilités. La grille des compétences présentée ci-dessous, qui est revue chaque année, sert à évaluer les forces globales du conseil. La grille facilite le processus de renouvellement continu du conseil, lequel vise à trouver l'équilibre entre l'expérience et la connaissance nécessaires des activités de la FPI et l'avantage que représentent le renouvellement et la diversité du conseil. Bien que les fiduciaires possèdent une vaste expérience dans bon nombre de domaines, la grille des compétences répertorie neuf compétences essentielles, comme il a été établi par le conseil, et souligne cinq compétences clés propres à chaque candidat à un poste de fiduciaire. Cette liste ne se veut pas une liste exhaustive des compétences de chaque candidat à un poste de fiduciaire.

| Compétences | Clark | Cross | Currie | Eadie | Kinsley | Latimer | Lockhart | Ponder | Wright |
|--|-------|-------|--------|-------|---------|---------|----------|--------|--------|
| Leadership / planification stratégique | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Finances / Comptabilité et communication de l'information financière | ✓ | ✓ | | | ✓ | ✓ | | ✓ | |
| Gestion des risques / Conformité | ✓ | | ✓ | | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| RH/rémunération | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | | ✓ |
| Gouvernance | ✓ | | ✓ | ✓ | | | | ✓ | ✓ |
| Environnement et responsabilité sociale | | | ✓ | | | | | ✓ | ✓ |
| Immobilier | | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| Construction, planification et développement de projets immobiliers | | ✓ | | | | ✓ | ✓ | | |
| Exploitation | | | | ✓ | ✓ | | | | |

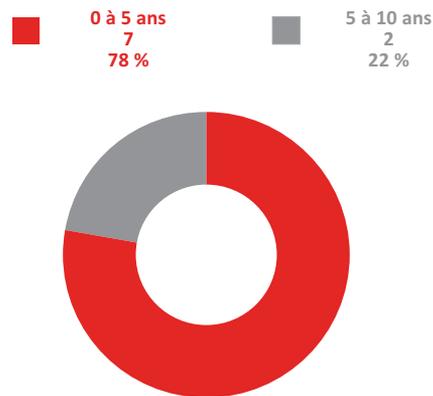
En plus des compétences qui sont énoncées ci-dessus, chaque candidat a été choisi en grande partie en raison de ses qualités essentielles de leadership. Les candidats ont fait preuve d'un jugement éclairé, d'une connaissance des enjeux importants touchant les activités et d'un engagement envers l'excellence opérationnelle. On s'attend à ce que chaque candidat agisse de manière éthique et intègre. Les fiduciaires doivent comprendre les objectifs stratégiques de la FPI et véhiculer ses valeurs. On s'attend à ce que les fiduciaires se préparent pour les réunions du conseil et des comités et y participent activement. Ils doivent bien comprendre les politiques et les pratiques de la FPI en matière de gouvernance et respecter le code de conduite de la FPI.

Durée du mandat de fiduciaire et diversité

La FPI a établi une politique en matière de diversité et des lignes directrices sur la durée du mandat au conseil, lesquelles visent à favoriser le renouvellement continu des membres du conseil. Conformément aux lignes directrices, le président du conseil et le comité de gouvernance procèdent à une évaluation de la participation continue de chaque fiduciaire comme membre du conseil après l'atteinte de l'âge de 75 ans, et chaque année par la suite, ou par suite d'un changement des fonctions principales du fiduciaire. La durée moyenne du mandat d'un candidat à un poste de fiduciaire est de 3,7 ans.

Le schéma qui suit illustre la durée du mandat d'un fiduciaire répartie par période précisée ci-dessous.

Durée du mandat des fiduciaires (en fonction de nombre de personnes et du % du nombre total de membres du conseil)



La FPI n'a établi aucune limite de durée du mandat pour les fiduciaires parce que le conseil est d'avis que son processus de renouvellement actuel est efficace, comme en font preuve les statistiques portant sur la durée du mandat présentées ci-dessus, ainsi que la grande qualité des candidats à un poste de fiduciaire qui sollicitent un premier mandat ou qui se sont joints au conseil au cours des dernières années.

En plus des lignes directrices officielles sur la durée du mandat des fiduciaires de la FPI, le comité de gouvernance :

1. entreprend chaque année une évaluation de l'efficacité du conseil qui permet au comité de gouvernance et au conseil d'obtenir une rétroaction concernant l'apport, l'ensemble de compétences et l'expertise de chaque fiduciaire;
2. tient la grille des compétences des fiduciaires pour garantir qu'une attention appropriée est accordée aux compétences essentielles et à l'expérience au moment de choisir les candidats à un poste de fiduciaire;
3. examine annuellement la présidence du conseil et des comités ainsi que leur composition respective en vue de trouver l'équilibre entre la volonté d'intégrer diverses perspectives et le besoin d'expérience et d'expertise en la matière;
4. passe chaque année en revue l'information devant être intégrée dans la circulaire concernant le mandat du fiduciaire, le processus d'évaluation et le roulement pertinent accompagné d'une description de l'approche de la FPI pour assurer une diversité de compétences, d'expérience et d'antécédents au sein du conseil.

En résumé, le comité de gouvernance réalise chaque année un examen de la composition et du rendement du conseil et de son mandat ainsi que de la composition des comités du conseil. Les recommandations quant aux changements à apporter sont, le cas échéant, élaborées par le comité de gouvernance, puis elles font l'objet d'une discussion avec le conseil. Le conseil est d'avis que ce processus fonctionne bien et s'est traduit par une gouvernance efficace et souple qui se prête bien à la nature évolutive des activités de Propriétés de Choix et des marchés dans lesquels elle exploite son entreprise. Le leadership des comités du conseil évoluera également au fil du temps pour tenir compte des besoins changeants de Propriétés de Choix et de l'expérience ainsi que des capacités de chacun des fiduciaires.

La politique sur la diversité de la FPI comprend une cible voulant que, d'ici 2024, les personnes qui s'identifient comme des femmes compteront pour 40 % et les personnes qui s'identifient comme des minorités visibles compteront pour au moins 20 % des fiduciaires du conseil. Cette année, trois des neuf candidats à un poste de fiduciaire sont des femmes, soit environ 33 % de la composition du conseil, et un candidat à un poste de fiduciaire s'identifie comme faisant partie d'une minorité visible, soit environ 11 % de la composition du conseil. De plus amples renseignements sur les lignes directrices sur la durée du mandat des fiduciaires et la politique sur la diversité de la FPI se trouvent à la page 42 de la présente circulaire.

Vote à la majorité des voix

Les fiduciaires sont élus chaque année par les porteurs de parts. La FPI a établi une politique sur le vote à la majorité des voix. Conformément à cette politique, le comité de gouvernance examine et étudie les résultats du vote pour chaque

candidat à un poste de fiduciaires après l'assemblée. Tout candidat proposé pour élection à un poste de fiduciaire dans une élection sans opposition qui reçoit un nombre d'abstentions supérieur au nombre de voix reçues en faveur de son élection doit remettre sa démission sans attendre au président du conseil. Dans un tel cas, le comité de gouvernance examinera promptement cette offre de démission du fiduciaire et recommandera au conseil d'accepter ou non la démission. Le conseil aura 90 jours à compter de la date de l'assemblée pour rendre sa décision et l'annoncera sans tarder (y compris, s'il y a lieu, les motifs du rejet de la démission) par voie d'un communiqué. Une telle démission prendra effet au moment de son acceptation par le conseil. Un fiduciaire qui remet sa démission ne participera pas à une rencontre du conseil ou d'un comité du conseil au cours duquel la démission est examinée. Cette politique s'applique seulement à une élection sans opposition des fiduciaires lorsque le nombre de candidats à un poste de fiduciaire est égal au nombre de postes à combler.

Résultats du vote de l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts de 2021

En 2021, chaque fiduciaire qui s'est présenté pour élection à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts tenue le 30 avril 2021 a obtenu au moins 98 % du total des voix exprimées par les porteurs de parts et 100 % du total des voix exprimées par les porteurs des parts spéciales avec droit de vote. Les résultats du vote de l'élection des fiduciaires de l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts de la FPI, qui s'est tenue le 30 avril 2021 se trouvent ci-dessous :

Parts de la FPI

| Nom | Votes en faveur | | Abstentions | |
|-------------------------------|-----------------|---------|-------------|--------|
| Kerry D. Adams ⁽¹⁾ | 227 174 771 | 99,31 % | 1 583 752 | 0,69 % |
| Christie J.B. Clark | 227 981 568 | 99,66 % | 776 955 | 0,34 % |
| L. Jay Cross | 227 661 604 | 99,52 % | 1 096 919 | 0,48 % |
| Gordon A.M. Currie | 226 380 643 | 98,96 % | 2 377 880 | 1,04 % |
| Graeme M. Eadie | 224 864 437 | 98,30 % | 3 894 086 | 1,70 % |
| Karen Kinsley | 226 508 949 | 99,02 % | 2 249 574 | 0,98 % |
| R. Michael Latimer | 227 140 939 | 99,29 % | 1 617 584 | 0,71 % |
| Nancy H.O. Lockhart | 227 744 246 | 99,56 % | 1 014 277 | 0,44 % |
| Dale R. Ponder | 227 705 360 | 99,54 % | 1 053 163 | 0,46 % |

(1) M^{me} Adams ne sollicite pas de nouveau mandat à l'assemblée.

Parts de société en commandite spéciales avec droit de vote de catégorie B

| Nom | Votes en faveur | | Abstentions | |
|-------------------------------|-----------------|-------|-------------|-------|
| Kerry D. Adams ⁽¹⁾ | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Christie J.B. Clark | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| L. Jay Cross | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Gordon A.M. Currie | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Graeme M. Eadie | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Karen Kinsley | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| R. Michael Latimer | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Nancy H.O. Lockhart | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |
| Dale R. Ponder | 395 786 525 | 100 % | Néant | Néant |

(1) M^{me} Adams ne sollicite pas de nouveau mandat à l'assemblée.

Politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés

Le conseil a établi une politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés dans le but d'éviter que de tels liens nuisent au jugement indépendant des fiduciaires concernés. Le conseil juge qu'une appartenance interdite survient lorsque plus de deux membres du conseil siègent également au conseil d'une autre entité ouverte. La politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés interdit une telle appartenance, sauf approbation

contraire du comité de gouvernance. Le comité de gouvernance examine chaque appartenance et décide si celle-ci a un effet défavorable sur la capacité des fiduciaires concernés d'exercer un jugement indépendant. La politique ne s'applique pas au président du conseil ou aux fiduciaires de la direction. Il n'y a actuellement pas de cas d'appartenance interdite.

Profils des fiduciaires

Le texte qui suit est un sommaire des renseignements pertinents de nature biographique et des renseignements sur la rémunération pour chaque candidat à un poste de fiduciaire, ce qui comprend une description des antécédents et de l'expérience du candidat, l'année de son élection ou de sa nomination comme fiduciaire, son âge, ses présences aux réunions, les autres conseils dont le candidat est membre, l'appartenance commune à des conseils avec les autres candidats à un poste de fiduciaire, s'il y a lieu; et les honoraires reçus comme fiduciaire. La participation dans les capitaux propres de la FPI de chaque candidat à un poste de fiduciaire, détenue sous forme de parts de la FPI et de droits différés à la valeur des parts (« DDVP »), en date du 14 mars 2022 et du 15 mars 2021 est également précisée. La « valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP » pour les fiduciaires qui ne font pas partie de la direction est calculée pour 2022 en fonction du cours de clôture des parts de la FPI à la Bourse de Toronto (la « TSX ») le 14 mars 2022, qui était de 15,50 \$, et, pour 2021, en fonction du cours de clôture des parts de la FPI à la TSX le 15 mars 2021, qui était de 13,30 \$.

Les représentants de la FPI désignés dans le formulaire de procuration (ou le formulaire d'instructions de vote) ont l'intention de voter **POUR** l'élection des candidats à un poste de fiduciaire nommés ci-dessous.

|  <p>Christie J.B. Clark FCA, FCPA, 68 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> Fiduciaire depuis 2013 Indépendant | | <p>M. Clark, administrateur de sociétés, a occupé divers postes auparavant auprès de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., dont celui de chef de la direction, de 2005 à 2011. Avant son élection comme chef de la direction, M. Clark exerçait les fonctions d'associé directeur national et a été membre du comité de direction de ce cabinet de 2001 à 2005.</p> <p>M. Clark est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université Queen's et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université de Toronto. Il détient le titre de fellow comptable agréé et de fellow comptable professionnel agréé.</p> <p>En plus d'être membre du conseil des sociétés ouvertes mentionnées ci-dessous, M. Clark est membre du conseil du Comité olympique canadien, de la Fondation olympique canadienne, de À nous le podium et de la Fondation de l'Hôpital Sunnybrook, ainsi que membre du conseil consultatif de l'École de commerce Stephen J.R. Smith de l'Université Queen's. M. Clark est président des comités d'audit de Les Compagnies Loblaw limitée et d'Air Canada et membre des comités d'audit du Groupe SNC-Lavalin Inc. et de l'Hôpital Sunnybrook.</p> | | | | |
|---|-----------------|---|--|--|----------------------------------|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | 13/13 | 100 % | Exercice | Montant |
| Comité d'audit | | 5/5 | | | 2021 | 134 500 \$ |
| | | | 2020 | 121 000 \$ | | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP ⁽¹⁾ | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres |
| 2021 | 28 413 | 32 819 | 61 232 | 2 409 481 \$ | | 540 000 \$ |
| 2020 | 28 413 | 26 789 | 55 202 | 1 577 727 \$ | | |
| | | | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres | | | |
| | | | Oui | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes ⁽²⁾ | | | |
| | | | Fiduciaire | Conseil | | |
| Les Compagnies Loblaw limitée | | | 2011 à ce jour | | | |
| Air Canada | | | 2013 à ce jour | | | |
| Groupe SNC-Lavalin inc. | | | 2020 à ce jour | | | |
| | | | — | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | |
| Hydro One Limited/Hydro One Inc. | | | 2015 à 2018 | | | |

(1) M. Clark détenait 12 750 actions ordinaires de Les Compagnies Loblaw Limitée (« Loblaw ») en date du 5 juillet 2013, la date du premier appel public à l'épargne de Propriétés de Choix, indirectement, par l'entremise de son épouse, comme le permet la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI. La politique permet aux fiduciaires de prendre en compte les actions ordinaires de Loblaw qu'ils détenaient à la date du premier appel public à l'épargne de Propriétés de Choix dans leurs exigences de participation dans les capitaux propres. La valeur du portefeuille d'actions était de 843 540 \$ en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de Loblaw à la cote de la TSX, le 15 mars 2021, qui était de 66,16 \$, et était de 1 460 385 \$ en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de Loblaw à la cote de la TSX, le 14 mars 2022, qui était de 114,54 \$.

(2) M. Clark et M. Wright sont tous deux candidats à l'élection à l'assemblée annuelle des actionnaires de Loblaw devant être tenue le 5 mai 2022. Si M. Clark et M. Wright sont tous deux élus à la fois à l'assemblée de la FPI et à l'assemblée annuelle des actionnaires de Loblaw, M. Clark et M. Wright siégeront tous les deux à un autre conseil interrelié. On trouvera de plus amples renseignements sur la Politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés à la page 10.

|  <p>L. Jay Cross 69 ans Houston, Texas, États-Unis</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fiduciaire depuis 2020 • Indépendant | | <p>M. Cross est le président de The Howard Hughes Corporation. Il occupait auparavant le poste de président de Related Hudson Yards de 2008 à 2020, où il a dirigé les activités d'aménagement du site des Hudson Yards dans la ville de New York. M. Cross compte plus de 30 ans d'expérience diversifiée dans le domaine de l'immobilier et des affaires commerciales, ayant notamment occupé le poste de président des New York Jets LLC et de président des activités commerciales du club de basketball Miami Heat de la NBA.</p> <p>M. Cross est titulaire d'un baccalauréat en génie nucléaire de l'Université de Toronto et d'une maîtrise en technologie architecturale de l'Université Columbia.</p> <p>M. Cross est vice-commodore du New York Yacht Club. M. Cross a siégé aux conseils de nombreux organismes privés, dont Great Oaks Charter Schools, le YMCA de New York et Gary Klinsky Children's Centers.</p> | | | | | |
|---|-----------------|---|---------------------------------------|--|-----------|--|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 13/13 | 100 % | Exercice | |
| Comité d'audit | | 5/5 | | | | Montant | |
| | | | | | | 2021 | 134 500\$ |
| | | | | 2020 | 32 390 \$ | | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | — | 12 153 | 12 153 | 188 372 \$ | | 540 000 \$ | Oui ⁽¹⁾ |
| 2020 | — | 2 515 | 2 515 | 33 450 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| — | | | | — | | — | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| — | | | | — | | | |

(1) M. Cross a jusqu'en septembre 2025 et en juillet 2026 pour respecter sa cible de participation initiale et sa cible de participation supplémentaire, respectivement, aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI.

|  <p>Gordon A.M. Currie 63 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fiduciaire depuis 2021 • Non indépendant | | <p>M. Currie est vice-président exécutif et chef des services juridiques de Weston et vice-président exécutif de Loblaw. Il a occupé le poste de vice-président principal et chef du service juridique de Direct Energy de 2002 à 2005. Avant de travailler pour Direct Energy, M. Currie a travaillé pendant 20 ans au sein du cabinet juridique de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. en tant qu'avocats de sociétés. M. Currie a été administrateur de Loblaw de 2006 à 2014.</p> <p>M. Currie détient un B.A. de l'Université Western Ontario et un baccalauréat en droit de l'Université de Toronto.</p> <p>En outre, M. Currie occupe actuellement les postes de président du conseil d'administration de la Banque le Choix du Président, de président du comité d'examen indépendant de QuadraVest Capital Management Inc. et de président du conseil de Pro Bono Ontario.</p> | | | | | |
|---|-----------------|--|---------------------------------------|--|-------|--|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités ⁽¹⁾ | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 5/5 | | 5/5 | 100 % | Exercice | Montant |
| | | | | | | 2021 | 105 960 \$ |
| | | | | | | 2020 | — |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP ⁽¹⁾ | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 41 645 | 7 317 | 48 962 | 7 668 733 \$ | | 540 000 \$ | Oui |
| 2020 | 40 789 | — | 40 789 | 4 902 203 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| — | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| — | | | | — | | — | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| — | | | | — | | | |

(1) Aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI, la participation dans les capitaux propres de M. Currie dans Loblaw et Weston à la date de son élection au conseil, soit le 30 avril 2001, est comptabilisée pour établir sa participation minimale dans les capitaux propres de la FPI. M. Currie détenait 39 367 actions ordinaires et unités d'actions différées des hauts dirigeants de Weston d'une valeur de 6 190 854 \$, en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de Weston à la TSX le 14 mars 2022, qui était de 157,26, et 6 277 actions ordinaires de Loblaw d'une valeur de 718 968 \$, en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de Loblaw à la TSX le 14 mars 2022, qui était de 114,54 \$.

|  <p>Graeme M. Eadie 69 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fiduciaire depuis 2013 • Indépendant • Fiduciaire principal | | <p>M. Eadie a auparavant occupé le poste de directeur général principal de l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (l'« Office d'investissement du RPC »), duquel il a pris sa retraite en 2018. Il agit actuellement en tant que consultant et conseiller principal auprès de l'Office d'investissement du RPC. Avant d'entrer au service de l'Office d'investissement du RPC, M. Eadie a occupé divers postes, notamment de chef de la direction financière, chef de l'exploitation et président de Cadillac Fairview. Il a également occupé des postes de haute direction au sein de nombreuses entreprises œuvrant dans le secteur de la vente au détail et de la fabrication.</p> <p>M. Eadie a siégé au conseil de nombreuses organisations ouvertes et fermées dont Morguard Real Estate Investment Trust, Neiman Marcus Group, Ontario Realty Corporation et Aliance Shopping Centres Brazil.</p> <p>M. Eadie est titulaire d'un baccalauréat en commerce et d'une maîtrise ès sciences en gestion des affaires de l'Université de la Colombie-Britannique.</p> | | | | | |
|--|-----------------|---|---------------------------------------|--|------------|--|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 12/12 | 100 % | Exercice | |
| Comité de gouvernance (président) | | 4/4 | | | | Montant | |
| | | | | | | 2021 | 151 500 \$ |
| | | | | 2020 | 138 000 \$ | | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 10 000 | 46 070 | 56 070 | 869 085 \$ | | 540 000 \$ | Oui |
| 2020 | 10 000 | 33 743 | 43 743 | 581 782 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| Morguard Corporation | | 2018 à ce jour | | — | | — | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| Morguard Real Estate Investment Trust | | 2018 à 2020 | | | | | |
| Aliance Shopping Centers S.A. | | 2013 à 2017 | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|-----------------|--|---------------------------------------|---|--|--|--|
|  <p>Karen Kinsley FCA, FCPA, 65 ans Ottawa (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> Fiduciaire depuis 2018 Indépendante | | <p>M^{me} Kinsley, administratrice de sociétés, a occupé auparavant divers postes pendant sa carrière de 25 ans auprès de la Société canadienne d'hypothèques et de logement dont celui de présidente et chef de la direction de 2003 à 2013. M^{me} Kinsley est présidente du comité d'audit de la Banque Nationale du Canada et membre du comité d'audit de Saputo Inc.</p> <p>M^{me} Kinsley est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université d'Ottawa. Elle est fellow du Chartered Professional Accountants of Ontario et a obtenu le titre d'administratrice certifiée (IAS.A) de l'Institut des administrateurs de sociétés.</p> | | | | | |
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 13/13 | | 100 % | |
| Comité d'audit (présidente) | | 5/5 | | | | | |
| | | | | | | Exercice | |
| | | | | | | Montant | |
| | | | | | | 2021 | |
| | | | | | | 141 500 \$ | |
| | | | | | | 2020 | |
| | | | | | | 125 813 \$ | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 15 711 | 38 394 | 54 105 | 838 628 \$ | | 540 000 \$ | Oui |
| 2020 | 15 711 | 27 094 | 42 805 | 569 307 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| Banque Nationale du Canada | | | | 2014 à ce jour | | | |
| Saputo Inc. | | | | 2015 à ce jour | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| Canadian Real Estate Investment Trust | | | | 2017 à 2018 | | | |

| | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---------------------------------------|---|--|--|--|
|  <p>R. Michael Latimer 70 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> Fiduciaire depuis 2018 Indépendant | | <p>M. Latimer, administrateur de sociétés, a occupé auparavant le poste de chef de la direction d'OMERS de 2014 à 2020. Avant d'occuper ce poste, M. Latimer occupait le poste de chef des investissements d'OMERS, dans le cadre duquel il supervisait la direction stratégique, opérationnelle et financière des activités d'investissement au sein d'OMERS. M. Latimer a également été chef de la direction d'OMERS Administration Corporation.</p> <p>Avant d'entrer au service d'OMERS, M. Latimer était responsable du Groupe Immobilier Oxford, entité immobilière en propriété exclusive d'OMERS. M. Latimer est l'ancien président et chef de la direction de Primaris Real Estate Investment Trust. En outre, M. Latimer est un administrateur de Trillium Health Partners et un membre du comité consultatif de la Société de Gestion AGF Limitée.</p> | | | | | |
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 12/12 | | 100 % | |
| Comité de gouvernance | | 4/4 | | | | | |
| | | | | | | Exercice | |
| | | | | | | Montant | |
| | | | | | | 2021 | |
| | | | | | | 133 500 \$ | |
| | | | | | | 2020 | |
| | | | | | | 120 000 \$ | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 3 872 | 37 208 | 41 080 | 636 740 \$ | | 540 000 \$ | Oui |
| 2020 | 3 872 | 26 504 | 30 376 | 404 001 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| — | | | | — | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| Canadian Real Estate Investment Trust | | | | 2016 à 2018 | | | |

|  | | <p>Nancy H.O. Lockhart O.Ont, 67 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fiduciaire depuis 2019 • Indépendante | | <p>M^{me} Lockhart, administratrice de sociétés, est l'ancienne chef de l'administration du Frum Development Group et ancienne vice-présidente de Shoppers Drug Mart Corporation.</p> <p>En plus d'être membre du conseil des sociétés ouvertes présentées dans le tableau ci-dessous, M^{me} Lockhart est administratrice de The Royal Conservatory of Music. De plus, elle est présidente du conseil émérite de la Crow's Theatre Company et présidente du conseil d'Alignvest Student Housing. Elle est l'ancienne présidente du conseil du Centre des sciences de l'Ontario, ancienne présidente du Canadian Club of Toronto et ancienne présidente du conseil du Canadian Film Centre. M^{me} Lockhart est également ancienne administratrice de la Société d'assurance-dépôts du Canada, de la Fondation du Centre de toxicomanie et de santé mentale et de la Loran Scholars Foundation.</p> <p>M^{me} Lockhart détient le titre de IAS.A de l'Institut des administrateurs de sociétés.</p> | | | |
|---|-----------------|--|---------------------------------------|---|------------|--|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 12/12 | 100 % | Exercice | |
| Comité de gouvernance | | 4/4 | | | | Montant | |
| | | | | | | 2021 | 133 500 \$ |
| | | | | 2020 | 120 000 \$ | | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP ⁽¹⁾ | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 25 000 | 26 185 | 51 185 | 8 054 860 \$ | | 540 000 \$ | Oui |
| 2020 | 25 000 | 15 979 | 40 979 | 4 739 367 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes ⁽²⁾ | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| Atrium Mortgage Investment Corporation | | 2013 à ce jour | | — | | — | |
| George Weston limitée | | 2019 à ce jour | | | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| Les Compagnies Loblaw limitée | | 2005 à 2019 | | | | | |
| Gluskin Sheff & Associates Inc. | | 2013 à 2019 | | | | | |
| Société aurifère Barrick | | 2014 à 2018 | | | | | |

(1) Aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI, les titres de Loblaw que détenait M^{me} Lockhart, à la date de son élection au conseil des fiduciaires le 3 mai 2019, sont comptabilisés pour établir sa participation minimale dans les capitaux propres de la FPI. M^{me} Lockhart détenait 63 397 actions ordinaires et unités d'actions différées de Loblaw, d'une valeur de 4 194 346 \$ en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de Loblaw à la TSX le 15 mars 2021, qui était de 66,16 \$, et d'une valeur de 7 261 492 \$ en fonction du cours de clôture à la TSX des actions ordinaires de Loblaw, le 14 mars 2022, qui était de 114,54 \$.

(2) M^{me} Lockhart et M. Wright sont tous deux candidats à l'élection à l'assemblée annuelle des actionnaires de Weston devant être tenue le 10 mai 2022. Si M^{me} Lockhart et M. Wright sont tous deux élus à la fois à l'assemblée de la FPI et à l'assemblée annuelle des actionnaires de Weston, M^{me} Lockhart et M. Wright siégeront tous les deux à un autre conseil interrelié. On trouvera de plus amples renseignements sur la Politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés à la page 10.

|  <p>Dale R Ponder 65 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> Fiduciaire depuis 2019 Indépendante | | <p>M^{me} Ponder, administratrice de sociétés, est l'ancienne coprésidente nationale du conseil d'Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l. (« Osler ») en plus d'avoir siégé au conseil de la société en nom collectif et au sein de l'équipe de direction principale du cabinet pendant plus de 20 ans. Elle est la plus récente ancienne associée directrice nationale et chef de la direction d'Osler, et auparavant était co-associée directrice du cabinet, postes qu'elle a occupés de 2001 à 2017. La pratique de M^{me} Ponder portait principalement sur les fusions et acquisitions, la réglementation des valeurs mobilières et la gouvernance. M^{me} Ponder a acquis une vaste expérience dans la direction d'opérations de fusion et d'acquisition dans les secteurs publics et privés, dans les marchés de capitaux et à titre de conseillère au sein de conseils de sociétés ouvertes.</p> <p>En plus d'être membre du conseil des sociétés ouvertes présentées dans le tableau ci-dessous, M^{me} Ponder est membre du conseil de la Holland Bloorview Kids Rehabilitation Hospital et présidente fondatrice et membre des comités d'audit, de rémunération et de gouvernance de Canadian Business Growth Fund. Elle a également siégé au conseil et au comité d'audit du St. Michael's Hospital.</p> <p>M^{me} Ponder est titulaire d'un baccalauréat en droit de l'Université Western et est membre du Barreau de l'Ontario.</p> | | | | | |
|---|-----------------|---|---------------------------------------|--|--|--|--|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | |
| Conseil | | 8/8 | | 13/13 | | 100 % | |
| Comité d'audit | | 5/5 | | | | | |
| | | | | | | Exercice | |
| | | | | | | 2021 | |
| | | | | | | 134 500 \$ | |
| | | | | | | 2020 | |
| | | | | | | 121 000 \$ | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres |
| 2021 | 2 327 | 26 395 | 28 722 | 445 191 \$ | | 540 000 \$ | Oui ⁽¹⁾ |
| 2020 | 2 327 | 16 112 | 18 439 | 245 239 \$ | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | |
| LifeWorks Inc. | | | | 2016 à ce jour | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | |
| Fonds de placement immobilier canadien | | | | 2016 à 2018 | | | |

(1) M^{me} Ponder a jusqu'en mai 2024 et en juillet 2026 pour atteindre sa cible de participation initiale et sa cible de participation supplémentaire, respectivement, aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI.

|  <p>Cornell Wright 48 ans Toronto (Ontario) Canada</p> <p>Profil comme membre du conseil des fiduciaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Candidat à un poste de fiduciaire • Non indépendant | | <p>M. Wright est président de Wittington Investments, Limited (« Wittington »). M. Wright s'est joint à Wittington en 2021 après une carrière de 20 ans au sein du cabinet d'avocats Torys LLP, où il était un avocat d'affaires de premier plan. M. Wright a été président de la pratique du droit des affaires du cabinet et co-chef de la pratique des fusions et acquisitions du cabinet. M. Wright possède une vaste expérience en matière d'opérations complexes, de valeurs mobilières, de capital-investissement, de réglementation, de gouvernance et de conformité. M. Wright est membre de l'American College of Governance Counsel.</p> <p>En plus d'être membre du conseil des sociétés ouvertes présentées dans le tableau ci-dessous, M. Wright est président du conseil d'administration du Ballet national du Canada, fiduciaire du University Health Network et cadre en résidence à la Rotman School of Management de l'Université de Toronto.</p> <p>M. Wright est titulaire d'un diplôme conjoint et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université de Toronto et d'un baccalauréat ès arts de l'Université McGill.</p> | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---|--|---|---|---|---|----------|---------|------|---|
| Membre du conseil des fiduciaires/de comités⁽¹⁾ | | Présence aux réunions | | Présence aux réunions (total) | | Honoraires des fiduciaires reçus | | | | | |
| — | | — | | — | | <table border="1"> <tr> <th>Exercice</th> <th>Montant</th> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>—</td> </tr> </table> | | Exercice | Montant | 2021 | — |
| Exercice | Montant | | | | | | | | | | |
| 2021 | — | | | | | | | | | | |
| Participation dans les capitaux propres | | | | | | | | | | | |
| Exercice | Parts de la FPI | DDVP | Total des parts de la FPI et des DDVP | Valeur marchande totale des parts de la FPI et des DDVP | Exigence de participation minimale dans les capitaux propres | En voie de satisfaire/satisfait à la politique en matière de participation dans les capitaux propres⁽¹⁾ | | | | | |
| 2021 | — | — | — | — \$ | 540 000 \$ | Oui | | | | | |
| Membre actuel du conseil de sociétés ouvertes | | | | Appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ouvertes⁽²⁾ | | | | | | | |
| | | | | Fiduciaire | | Conseil | | | | | |
| BCE, Inc. | | | 2021 à ce jour | | — | | — | | | | |
| Membre du conseil de sociétés ouvertes au cours des cinq dernières années | | | | | | | | | | | |
| — | | | — | | | | | | | | |

(1) S'il est élu, M. Wright aura cinq ans pour respecter la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI.

(2) M. Wright et M. Clark sont tous deux candidats à l'élection à l'assemblée annuelle des actionnaires de Loblaw devant être tenue le 5 mars 2022 et à l'assemblée annuelle des actionnaires de Weston devant être tenue le 10 mai 2022. Si M. Wright et M. Clark sont tous deux élus à la fois à l'assemblée de la FPI et à l'assemblée annuelle des actionnaires de Loblaw, M. Clark et M. Wright siégeront tous les deux à un autre conseil interrelié, et si M. Wright et M^{me} Lockhart sont tous deux élus à la fois à l'assemblée de la FPI et à l'assemblée annuelle des actionnaires de Weston, M. Wright et M^{me} Lockhart siégeront tous les deux à un autre conseil interrelié. On trouvera de plus amples renseignements sur la Politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés à la page 10.

Présence aux réunions

Le tableau qui suit donne un aperçu de la présence de chaque fiduciaire aux réunions du conseil et des comités en 2021 :

| Nom | Conseil | | | Taux de présence global | |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------|
| | (8 réunions) | Comité d'audit (5 réunions) | Comité de gouvernance (4 réunions) | (n ^{bre}) | % |
| Kerry D. Adams ⁽¹⁾ | 8/8 | — | 4/4 | 12/12 | 100 % |
| Christie J.B. Clark | 8/8 | 5/5 | — | 13/13 | 100 % |
| L. Jay Cross | 8/8 | 5/5 | — | 13/13 | 100 % |
| Gordon A.M. Currie ⁽²⁾ | 5/5 | — | — | 5/5 | 100 % |
| Graeme M. Eadie | 8/8 | — | 4/4 | 12/12 | 100 % |
| Karen Kinsley | 8/8 | 5/5 | — | 13/13 | 100 % |
| R. Michael Latimer | 8/8 | — | 4/4 | 12/12 | 100 % |
| Nancy H.O. Lockhart | 8/8 | — | 4/4 | 12/12 | 100 % |
| Dale R. Ponder | 8/8 | 5/5 | — | 13/13 | 100 % |
| Galen G. Weston ⁽³⁾ | 3/3 | — | — | 3/3 | 100 % |
| TOTAL | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |

(1) M^{me} Adams ne sollicite pas de nouveau mandat à l'assemblée.

(2) M. Currie a été élu au conseil le 30 avril 2021.

(3) M. Weston n'a pas sollicité de nouveau mandat à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts tenue le 30 avril 2021.

RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES

La rémunération des fiduciaires est structurée en vue d'offrir aux fiduciaires une rémunération appropriée pour leur temps, leur engagement ainsi que les responsabilités qu'ils assument en qualité de membre du conseil et de demeurer concurrentielle par rapport aux pratiques de rémunération des administrateurs et des fiduciaires au Canada. Le programme de rémunération des fiduciaires est conçu pour attirer et maintenir en poste des fiduciaires dévoués et compétents et pour harmoniser leur rémunération avec les intérêts à long terme des porteurs de parts. Pour atteindre ces objectifs aux termes du régime de droits différés à la valeur des parts (le « régime de DDVP »), chaque fiduciaire est tenu de recevoir la totalité de sa rémunération à titre de fiduciaire ou de membre d'un comité en DDVP jusqu'à ce qu'ils se conforment à la politique en matière de participation dans les capitaux propres, après quoi il peut choisir de recevoir au plus 50 % de sa rétribution en espèces, le reste devant être reçu en DDVP. Le fiduciaire qui est un membre de la direction de la FPI ne reçoit aucune rémunération pour ses services à titre de fiduciaire.

Régime de droits différés à la valeur des parts des fiduciaires

Un DDVP représente le droit de recevoir une part de la FPI ou un montant au comptant correspondant à la valeur d'une part de la FPI. Le nombre de DDVP attribué à un fiduciaire correspond à la valeur de la rémunération que le fiduciaire choisit ou est dans l'obligation de recevoir sous forme de DDVP, divisée par le cours moyen pondéré en fonction du volume d'une part de la FPI à la TSX pour la période de cinq jours de bourse qui précède la date de l'attribution. Les fiduciaires doivent remplir un formulaire pour indiquer leur choix de recevoir une partie de leur rémunération sous forme de DDVP au plus tard le 31 décembre de l'année qui précède l'année d'attribution pertinente. Le choix est irrévocable pour l'année à l'égard de laquelle il est exercé. Les DDVP ne confèrent pas à un fiduciaire un droit de vote ni les autres droits dont disposent les porteurs de parts.

Des équivalents de distribution sous forme de DDVP supplémentaires d'une valeur égale aux distributions qui sont versées sur les parts de la FPI sont portés au crédit du compte d'un fiduciaire à chaque date de paiement des distributions, selon le nombre de DDVP dans ce compte à la date de clôture des registres pour la distribution. Le nombre de DDVP supplémentaires portés au crédit d'un fiduciaire est calculé en multipliant le nombre total de DDVP que détient le fiduciaire à la date de clôture des registres pour la distribution pertinente par le montant des distributions en espèces versé à l'égard de chaque part de la FPI, et en divisant le résultat obtenu par le cours moyen pondéré en fonction du volume d'une part de la FPI à la TSX pour la période de cinq jours de bourse qui précède la date de ce paiement.

Le nombre maximal de parts de la FPI susceptibles d'émission dans le cadre du régime de DDVP à tout moment ne peut dépasser 4 075 000 parts de la FPI. Le nombre total de parts de la FPI émises à l'intention des initiés de la FPI au cours d'une période de 12 mois, ou qui sont susceptibles d'émission à l'intention des initiés de la FPI à tout moment, dans le cadre du régime de DDVP et de tout autre mécanisme de rémunération à base de titres de la FPI ne pourra dépasser 10 % du nombre total de parts émises et en circulation pendant cette période ou à ce moment, selon le cas.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des parts de la FPI et des DDVP en circulation et du nombre de DDVP disponibles aux fins d'attributions futures au 31 décembre 2021 et au 14 mars 2022.

| | Au 31 décembre 2021 | Au 14 mars 2022 |
|--|---------------------|-----------------|
| Parts de la FPI émises et en circulation | | |
| Parts de la FPI en circulation | 327 588 847 | 327 747 596 |
| Nombre maximal de parts de la FPI susceptibles d'émission aux termes du régime de DDVP | | |
| Nombre susceptible d'émission | 4 075 000 | 4 075 000 |
| Nombre susceptible d'émission exprimé en pourcentage des parts de la FPI émises et en circulation | 1,2 % | 1,2 % |
| Droits différés à la valeur des parts en circulation | | |
| Nombre en circulation | 367 451 | 392 108 |
| Nombre en circulation exprimé en pourcentage du total des parts de la FPI émises et en circulation | 0,1 % | 0,1 % |
| Droits différés à la valeur des parts disponibles aux fins d'attributions futures | | |
| Nombre disponible | 3 707 549 | 3 682 892 |
| Nombre disponible exprimé en pourcentage du total des parts de la FPI émises et en circulation | 1,1 % | 1,1 % |

Les DDVP sont acquis immédiatement à chaque date d'attribution pertinente. Les DDVP ne sont ni transférables ni cessibles sauf en vertu de la loi. Les DDVP sont payés seulement lorsque le fiduciaire cesse de siéger au conseil, il détient ainsi une participation dans le capital de la FPI pendant toute la durée de son mandat comme membre du conseil. Après la fin de son mandat au sein du conseil, le règlement des DDVP est versé sous forme de parts de la FPI ou d'un montant en espèces, au gré du fiduciaire. Un fiduciaire pourrait choisir de reporter l'exercice jusqu'au 15 décembre de l'année civile suivant l'année au cours de laquelle il ou elle cesse d'agir comme fiduciaire. Si le fiduciaire (ou son bénéficiaire) omet d'exercer ses droits à cette date, il ou elle sera réputé avoir choisi de recevoir des parts de la FPI à cette date. Advenant un regroupement, une division ou un reclassement des parts de la FPI ou un autre changement important dans la structure de capital de la FPI, le nombre de DDVP en cours sera rajusté de manière appropriée par le comité de gouvernance pour veiller à ce que ces DDVP représentent essentiellement le même avantage que l'avantage qu'il représentait avant la survenance de cet événement.

Le comité de gouvernance examine et confirme les modalités du régime de DDVP à l'occasion et pourrait, sous réserve des règles des bourses applicables, modifier ou suspendre le régime de DDVP en totalité ou en partie, et même y mettre fin sans préavis s'il le juge approprié. Les porteurs de parts doivent approuver les modifications apportées au régime de DDVP qui : a) entraîne une hausse du nombre des parts de la FPI susceptibles d'émission dans le cadre du régime de DDVP; b) élargit l'admissibilité au régime de DDVP à d'autres personnes que les fiduciaires qui ne sont pas des employés de Propriétés de Choix; c) autorise d'autres attributions que les DDVP; d) prolonge la durée des DDVP; e) hausse la limite relative à la participation des initiés; ou f) modifie les dispositions relatives aux modifications du régime de DDVP.

Le comité de gouvernance pourra, sans restriction et sans obtenir l'approbation des porteurs de parts, faire ce qui suit : a) apporter des changements mineurs; b) apporter des modifications qui sont nécessaires ou souhaitables pour éliminer des conflits ou des incohérences dans le régime de DDVP; c) apporter des changements qui sont nécessaires ou souhaitables par suite d'une modification des lois fiscales; et d) faire un changement ou un ajout aux dispositions relatives à l'acquisition des DDVP. Malgré ce qui précède et sous réserve des modalités du régime de DDVP, aucune modification susceptible d'avoir une incidence défavorable sur les DDVP octroyés précédemment ne pourra être apportée sans le consentement écrit des fiduciaires concernés. Le « taux d'épuisement du capital » annuel des DDVP de la FPI, lequel représente le nombre de DDVP octroyés aux termes du régime de DDVP au cours d'un exercice divisé par le nombre de parts moyen pondéré en circulation pour l'exercice applicable, se chiffrait à 0,01 % en 2021, à 0,01 % en 2020 et à 0,01 % en 2019.

Politique en matière de participation dans les capitaux propres

De l'avis du conseil, il est important que les fiduciaires expriment leur engagement envers la FPI par voie de la propriété de ses parts. À cet égard, le conseil a établi la politique en matière de participation dans les capitaux propres à l'intention des fiduciaires qui ne font pas partie de la direction. Conformément à la politique, chaque fiduciaire qui ne fait pas partie de la direction doit détenir des parts de la FPI ou des DDVP d'une valeur correspondant à au moins quatre fois le montant de sa rémunération annuelle. En s'appuyant sur ce multiple, l'exigence relative à la propriété a été majorée de 432 000 \$ à 540 000 \$ en date du 1^{er} juillet 2021, en lien avec l'augmentation de la rémunération annuelle dont il est question sous la rubrique « Examen de la rémunération des fiduciaires » ci-après. Pour les besoins de la politique, la valeur des titres est calculée selon la valeur marchande, et les fiduciaires sont tenus de respecter le niveau exigé de propriété de parts de la FPI dans les cinq ans suivant leur élection ou leur nomination initiale au conseil. Si sa rémunération annuelle est majorée, un fiduciaire actuel dispose de cinq ans à compter de la date de majoration pour respecter l'exigence en matière de participation majorée. Les fiduciaires élus ou nommés au conseil qui sont ou qui étaient précédemment des administrateurs de Weston et/ou de Loblaw sont autorisés en vertu de la politique à prendre en compte leur participation dans Weston et/ou Loblaw dans le calcul de leur participation cible au moment de leur élection ou de leur nomination au conseil. Tous les fiduciaires ont atteint le seuil requis de propriété ou accumulent des titres de la FPI en ce sens, comme il est exigé dans la politique. Pour connaître la situation de chaque candidat à un poste de fiduciaire relativement à la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI, consultez leurs profils aux pages 11 à 18 de la présente circulaire.

Examen de la rémunération des fiduciaires

Par l'entremise du comité de gouvernance, le conseil est responsable de revoir et d'approuver les changements apportés aux régimes de rémunération des fiduciaires. En 2021, le comité de gouvernance a confié à Meridian Compensation Partners (« Meridian ») le mandat de comparer la rémunération versée aux fiduciaires à celle versée par le groupe de comparaison de la FPI. À la suite de cette comparaison, le conseil, sur la recommandation du comité de gouvernance, a approuvé une augmentation de la rémunération annuelle de base, qui est passée de 108 000 \$ à 135 000 \$. Ce changement visait à maintenir la rémunération dans une fourchette concurrentielle par rapport au groupe de comparaison. Aucune modification n'a été apportée aux honoraires du président ou des membres des comités. Les fiduciaires qui ne font pas

partie de la direction demeurent tenus de détenir des parts de fiducie ou des DDVP d'une valeur au moins égale à quatre fois le montant de leur rémunération annuelle. En fonction de ce multiple de la rémunération de base, l'exigence de participation aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI est passée de 432 000 \$ à 540 000 \$ en 2021. On trouvera de plus amples renseignements sur le groupe de comparaison de la FPI sous la rubrique « Description du groupe de comparaison aux fins de la rémunération » à la page 53.

Montants de la rémunération versée aux fiduciaires en 2021

Le tableau qui suit présente un sommaire de la rémunération versée aux fiduciaires qui ne font pas partie de la direction en 2021 :

| Type de la rémunération | Montant (\$) |
|--|-----------------------|
| Rémunération annuelle | |
| Rémunération totale (conseil) | 135 000 |
| Rémunération des présidents et des membres de comités | |
| Président du conseil | 30 000 |
| Président du comité de gouvernance et fiduciaire principal | 30 000 ⁽¹⁾ |
| Membre du comité de gouvernance | 12 000 |
| Président du comité d'audit | 20 000 ⁽¹⁾ |
| Membre du comité d'audit | 13 000 |

(1) Comprend la rémunération reçue à titre de membre du comité.

Tableau de la rémunération des fiduciaires pour 2021

Le tableau suivant présente les éléments de la rémunération et la rémunération totale gagnée par chaque fiduciaire ne faisant pas partie de la direction en 2021 et précise sous quelle forme cette rémunération a été versée.

| Nom | Ventilation de la rémunération | | | | | Répartition du total de la rémunération des fiduciaires | | | |
|-----------------------------------|---|--|---------------------------------|---|-------------------------------|---|---------------|--------------------------|---|
| | Rémunération des membres du conseil ⁽¹⁾ (\$) | Rémunération des présidents du conseil et des comités (\$) | Comité Membre Rémunération (\$) | Total de la rémunération des fiduciaires (\$) | Toute autre rémunération (\$) | Rémunération totale (\$) | Espèces (\$) | DDVP ⁽²⁾ (\$) | Répartition entre le montant en espèces et les DDVP (%) |
| Kerry D. Adams ⁽³⁾ | 121 500 | — | 12 000 | 133 500 | — | 133 500 | — | 133 500 | 100 % DDVP |
| Christie J.B. Clark | 121 500 | — | 13 000 | 134 500 | — | 134 500 | 67 250 | 67 250 | 50 % DDVP |
| L. Jay Cross | 121 500 | — | 13 000 | 134 500 | — | 134 500 | — | 134 500 | 100 % DDVP |
| Gordon A.M. Currie ⁽⁴⁾ | 85 860 | 20 100 | — | 105 960 | — | 105 960 | — | 105 960 | 100 % DDVP |
| Graeme M. Eadie | 121 500 | 30 000 ⁽⁵⁾ | — | 151 500 | — | 151 500 | — | 151 500 | 100 % DDVP |
| Karen Kinsley | 121 500 | 20 000 | — | 141 500 | — | 141 500 | — | 141 500 | 100 % DDVP |
| R. Michael Latimer | 121 500 | — | 12 000 | 133 500 | — | 133 500 | — | 133 500 | 100 % DDVP |
| Nancy H.O. Lockhart | 121 500 | — | 12 000 | 133 500 | — | 133 500 | — | 133 500 | 100 % DDVP |
| Dale R. Ponder | 121 500 | — | 13 000 | 134 500 | — | 134 500 | — | 134 500 | 100 % DDVP |
| Galen G. Weston ⁽⁶⁾ | 35 640 | 9 900 | — | 45 540 | — | 45 540 | — | 45 540 | 100 % DDVP |
| Total (\$) | 1 093 500 | 80 000 | 75 000 | 1 248 500 | — | 1 248 500 | 67 250 | 1 181 250 | |

(1) Les fiduciaires sont tenus de recevoir la totalité de leur rémunération en DDVP jusqu'à ce qu'ils se conforment à la politique en matière de participation dans les capitaux propres, après quoi un fiduciaire peut choisir de recevoir au plus 50 % de sa rémunération en espèces.

(2) Conformément au régime de DDVP, les montants tiennent compte de la juste valeur à la date de l'attribution des DDVP s'appuyant sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la TSX pour la période de cinq jours de bourse ayant précédé la date de l'attribution. De plus, des DDVP supplémentaires se sont accumulés en fonction des équivalents théoriques de distributions versées sur les parts de la FPI pendant l'exercice. Le tableau ne tient pas compte de ces équivalents théoriques de distributions.

(3) M^{me} Adams ne sollicitera pas de nouveau mandat à l'assemblée.

(4) M. Currie a été élu au conseil et nommé président du conseil le 30 avril 2021.

(5) Comprend la rémunération versée au fiduciaire principal.

(6) M. Weston n'a pas sollicité de nouveau mandat à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts tenue le 30 avril 2021.

Attributions fondées sur des parts de la FPI en cours

Le tableau suivant présente la valeur de toutes les attributions fondées sur des parts de la FPI accordées sous forme de DDVP aux fiduciaires qui ne font pas partie de la direction qui étaient en cours au 4 janvier 2022 :

| Nom | Parts de la FPI dont les droits n'ont pas été acquis (n ^{bre}) | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts de la FPI dont les droits n'ont pas été acquis (\$) | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts de la FPI dont les droits ont été acquis, mais non payés ou distribués (\$) ⁽¹⁾ |
|-------------------------------|--|--|---|
| Kerry D. Adams ⁽²⁾ | — | — | 1 146 101 |
| Christie J.B. Clark | — | — | 488 856 |
| L. Jay Cross | — | — | 181 156 |
| Gordon A.M. Currie | — | — | 109 150 |
| Graeme M. Eadie | — | — | 686 309 |
| Karen Kinsley | — | — | 571 992 |
| R. Michael Latimer | — | — | 554 313 |
| Nancy H.O. Lockhart | — | — | 390 129 |
| Dale R. Ponder | — | — | 393 269 |
| Galen G. Weston | — | — | 1 319 867 |

(1) La valeur des DDVP attribuées aux fiduciaires est calculée en multipliant le cours de clôture des parts de la FPI à la TSX le 4 janvier 2022, qui était de 15,02 \$, par le nombre de DDVP en circulation à cette date.

(2) M^{me} Adams ne sollicitera pas de nouveau mandat à l'assemblée.

NOMINATION DE L'AUDITEUR EXTERNE

Conformément à son engagement à observer les meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise, en 2021, la FPI a mené un processus d'appel d'offres exhaustif, qui a été supervisé par le comité d'audit, afin de choisir l'auditeur externe de la FPI. À l'issue de ce processus, après avoir effectué un examen minutieux des propositions reçues et pris en compte des facteurs pertinents, le comité d'audit a recommandé au conseil la nomination de PwC en tant qu'auditeur de la FPI. La recommandation de nommer un nouvel auditeur est conforme aux meilleures pratiques de gouvernance, qui prévoient le remplacement périodique de l'auditeur afin d'assurer la continuité de l'indépendance de l'auditeur et la transparence pour les porteurs de parts.

Le conseil a demandé la démission de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. en tant qu'auditeur de la FPI avec effet le jour ouvrable suivant le dépôt des états financiers consolidés de la FPI pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 et du rapport de l'auditeur sur ceux-ci, et a nommé PwC pour remplacer celle-ci en tant qu'auditeur de la FPI. Des documents supplémentaires concernant le changement d'auditeur, soit l'avis de changement d'auditeur et les conformations de cet avis par PwC et KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., sont présentés à l'annexe B de la présente circulaire.

Le conseil, sur la recommandation du comité d'audit, propose que PwC soit nommé auditeur de la FPI jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts et d'autoriser les fiduciaires à fixer sa rémunération. Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ont l'intention de voter **POUR** la nomination PwC comme auditeur de la FPI jusqu'à la prochaine assemblée des porteurs de parts.

Honoraires d'audit et autres honoraires de services

Le comité d'audit encadre les honoraires versés à l'auditeur externe indépendant, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., pour les services d'audit et les services non liés à l'audit. Le tableau suivant présente les honoraires consolidés facturés pour les services professionnels rendus par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. au cours des exercices 2021 et 2020, respectivement :

| | 2021 (\$) | 2020 (\$) |
|--|------------------|------------------|
| Honoraires d'audit ⁽¹⁾ | 1 198 464 | 1 385 404 |
| Honoraires pour services liés à l'audit ⁽²⁾ | 139 100 | 139 100 |
| Honoraires pour services fiscaux | — | — |
| Autres honoraires ⁽³⁾ | 82 925 | — |
| Total des honoraires⁽⁴⁾ | 1 420 489 | 1 524 504 |

(1) Les honoraires d'audit comprennent les honoraires pour les services liés à l'audit des états financiers consolidés de la FPI, l'examen des états financiers trimestriels et l'établissement du prospectus et des documents d'offre.

(2) Les honoraires pour services liés à l'audit comprennent les honoraires pour les services de traduction vers le français des états financiers et des dépôts réglementaires de la FPI.

(3) Les autres honoraires comprennent les honoraires liés à l'examen des états financiers consolidés de CPH Master Limited Partnership.

(4) Les honoraires pour 2021 et 2020 comprennent les frais administratifs et charges décaissées.

Dans le cadre des pratiques de gouvernance de la FPI, le comité d'audit interdit à l'auditeur externe de fournir des services non liés à l'audit à la FPI ou à ses filiales, sauf si le comité d'audit approuve au préalable ces services. Le comité d'audit pourrait déléguer à un ou plusieurs de ses membres le pouvoir d'approuver au préalable l'embauche des auditeurs pour la prestation de services non liés à l'audit, dans la mesure prévue par la loi. L'auditeur externe est tenu de rendre compte directement au comité d'audit.

RÉSOLUTION CONSULTATIVE CONCERNANT L'APPROCHE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

Le conseil estime que les porteurs de parts devraient avoir la possibilité de comprendre pleinement les objectifs, la philosophie et les principes sur lesquels le conseil se fonde pour établir la rémunération des dirigeants. À l'assemblée, les porteurs de parts devront se prononcer sur une résolution consultative (la « résolution sur la rémunération ») portant sur l'approche de la FPI en matière de rémunération de la haute direction, comme il est mentionné plus en détail à la rubrique « Analyse de la rémunération » de la circulaire qui commence à la page 49. En 2021, les porteurs de parts ont été invités à se prononcer sur une résolution consultative concernant l'approche de la FPI en matière de rémunération de la haute direction, laquelle a été approuvée par les porteurs de parts à raison de 93,17 %.

La rémunération liée au rendement est la pierre angulaire de la philosophie en matière de rémunération de la FPI et a pour but de rapprocher les intérêts des hauts dirigeants de la FPI avec ceux de ses porteurs de parts. Cette approche en matière de rémunération permet à la FPI d'attirer et de fidéliser des hauts dirigeants ayant un rendement supérieur qui seront motivés à créer de la valeur pour les porteurs de parts. L'objectif d'un vote consultatif sur la rémunération est d'offrir aux porteurs de parts l'occasion d'indiquer leur acceptation de l'approche globale du conseil en matière de rémunération de la haute direction au sein de la FPI.

Le conseil et la direction de la FPI recommandent aux porteurs de parts de voter **POUR** l'adoption de la résolution sur la rémunération.

Les représentants de la FPI nommés dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter **POUR** l'adoption de la résolution sur la rémunération.

Les voix exprimées relativement à la résolution sur la rémunération sont consultatives et ne lieront aucunement le conseil. Toutefois, le comité de gouvernance passera en revue et analysera les résultats obtenus et en tiendra compte dans le cadre de l'analyse de l'approche en matière de rémunération de la haute direction de la FPI.

Le libellé de la résolution sur la rémunération devant être soumise aux porteurs de parts à l'assemblée, sous réserve des modifications, des variations et des ajouts qui peuvent être approuvés à l'assemblée, est énoncé ci-après :

IL EST RÉSOLU QUE, à titre consultatif uniquement et sans porter atteinte au rôle et aux responsabilités du conseil des fiduciaires, les porteurs de parts acceptent l'approche en matière de rémunération de la haute direction présentée dans la présente circulaire, distribuée avant la tenue de l'assemblée annuelle des porteurs de parts de 2022 de la FPI.

RAPPORTS DES COMITÉS

COMITÉ D'AUDIT



Karen Kinsley
(présidente)
Indépendante



Christie J.B. Clark
Indépendant



L. Jay Cross
Indépendant



Dale R. Ponder
Indépendante

Le comité d'audit, pour le compte du conseil, supervise l'intégrité des états financiers de la FPI et des communications publiques connexes. À cet égard, le comité d'audit encadre les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la FPI, les contrôles et mécanismes d'information ainsi que les fonctions d'audit et de conformité internes. Le comité encadre également les procédures pour la réception, la conservation et le suivi des plaintes au sujet de la comptabilité, des contrôles internes et de l'audit de la FPI. Le comité d'audit assiste aussi le conseil dans son rôle de supervision du programme de gestion du risque d'entreprise (« GRE ») de la FPI et des politiques, des systèmes et du rendement de la FPI à l'égard de divers secteurs de risque clés.

Chaque année, le comité d'audit examine et évalue les compétences, le rendement et l'indépendance de l'auditeur externe et recommande au conseil un auditeur externe pour nomination par les porteurs de parts. Le président du comité d'audit participe également au processus de sélection du responsable de la mission d'audit.

Tous les membres du comité d'audit sont indépendants et possèdent des compétences financières, comme il est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables du Canada.

RAPPORT DU COMITÉ D'AUDIT À L'INTENTION DES PORTEURS DE PARTS

Chers porteurs de parts,

Au nom du conseil, le comité d'audit est heureux de vous transmettre son rapport et de vous faire part de certaines de ses grandes réalisations en 2021.

Faits saillants pour 2021

- ✓ Supervision du changement d'auditeur de la FPI, de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à PwC, incluant le processus d'appel d'offres exhaustif mené afin d'évaluer et de choisir l'auditeur externe de la FPI;
- ✓ Examen des changements apportés à la présentation des mesures financières non conformes aux PCGR de la FPI;
- ✓ Supervision de la gestion continue par la FPI des risques liés à la pandémie de COVID-19;
- ✓ Supervision de la surveillance et de l'atténuation des risques pour la sécurité de l'information par la direction;
- ✓ Supervision du programme de conformité des contrôles internes et du programme de GRE de la FPI et examen des risques auxquels la FPI est exposée et de leur mode de gestion;
- ✓ Surveillance du caractère adéquat et de l'efficacité des contrôles liés à la communication de l'information concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») de la FPI;
- ✓ Surveillance de la situation des liquidités de la FPI, notamment au moyen du rachat de dettes non garanties arrivant à échéance d'une valeur de 500 millions de dollars et de l'émission de débentures non garanties d'une valeur de 350 millions de dollars dans le cadre du premier placement d'obligations vertes de la FPI.

Survol

Le comité d'audit se réunit au moins chaque trimestre. Les fonctions et responsabilités précises du comité d'audit sont établies conformément à son mandat et à son programme de travail. Le comité d'audit tient des rencontres séparées et à huis clos avec le président, le chef de la direction, le chef de la direction financière, les représentants du groupe d'audit

interne et l'auditeur externe à chaque réunion. De plus, le comité d'audit tient une rencontre à huis clos en l'absence de la direction lors de chaque réunion. Le comité d'audit s'est réuni à cinq reprises en 2021.

Chaque année, le comité d'audit passe en revue son mandat pour garantir l'efficacité du comité d'audit à s'acquitter de ses responsabilités. Le comité d'audit communique régulièrement avec la direction et les auditeurs externes et internes.

Le comité d'audit a approuvé son mandat en février 2021, qui peut être consulté à l'adresse www.choicereit.ca. Le comité d'audit estime s'être acquitté de ses responsabilités en 2021.

Communication de l'information financière

Le comité d'audit a examiné et abordé avec la direction les états financiers annuels et intermédiaires de la FPI ainsi que le rapport de gestion connexe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et les trimestres intermédiaires, notamment en ce qui concerne les répercussions de la pandémie de COVID-19 et l'information connexe à communiquer. Le comité d'audit a également examiné les rapports de l'auditeur externe s'y rattachant et s'est entretenu directement avec l'auditeur externe au sujet des principaux enjeux. Cet examen a pour but de fournir l'assurance raisonnable que la communication de l'information financière de la FPI est exhaustive et qu'elle est présentée fidèlement à tous égards importants. Il confirme aussi le caractère approprié des principes comptables employés pour l'établissement des états financiers, plus particulièrement lorsqu'un jugement, des estimations et des risques sont en cause. Cet examen vise aussi à garantir que les questions d'importance ont été communiquées adéquatement. Le comité d'audit a aussi évalué l'utilisation des mesures financières non conformes aux PCGR et leur présentation dans les états financiers. En fonction de l'évaluation du comité d'audit, celui-ci recommande au conseil d'approuver et de publier les états financiers annuels consolidés audités de la FPI le 16 février 2022.

Auditeur externe et interne

Tout au long de l'année, le président du comité d'audit a rencontré l'auditeur externe, les représentants du groupe d'audit interne et les cadres supérieurs du groupe de communication de l'information financière de la FPI. En 2021, le comité d'audit a examiné et approuvé le plan d'audit annuel du groupe d'audit interne et de l'auditeur externe et reçu des rapports périodiques de la part du groupe d'audit interne. En outre, le comité d'audit a reçu de la part de l'auditeur externe des rapports sur les principales questions liées à l'audit.

Le comité d'audit a supervisé l'exécution d'un processus d'appel d'offres par la PFI et a recommandé au conseil de demander la démission de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. en tant qu'auditeur de la FPI avec effet le jour ouvrable suivant le dépôt des états financiers consolidés de la FPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et du rapport de l'auditeur y afférent, et de nommer PwC en remplacement.

Le comité d'audit a jugé que PwC était indépendante de la FPI et de la direction. Le comité d'audit a proposé au conseil de recommander aux porteurs de parts de nommer PwC en qualité d'auditeur externe de la FPI à l'assemblée.

Conformité des contrôles internes

Tout au long de l'exercice 2021, le comité d'audit a examiné l'administration par la direction du programme de conformité des contrôles internes (« CCI ») de la FPI, notamment en examinant le programme d'évaluation du risque et de la conformité du contrôle interne de 2021 et en faisant un suivi périodique de son état d'avancement.

Gestion du risque d'entreprise

Le conseil a chargé le comité d'audit de superviser la conception et la structure du programme de GRE de la FPI ainsi que les risques clés auxquels est exposée la FPI. Le conseil délègue aussi la surveillance de certains risques au comité d'audit, lequel a également la responsabilité de s'assurer que la direction a pris les mesures nécessaires pour garantir une gestion efficace de ces risques.

Aux réunions du comité d'audit pendant l'année, ce dernier reçoit des rapports de la direction portant sur divers risques principaux auxquels la FPI est confrontée et les mesures prises pour les réduire. La direction lui présente des rapports trimestriels portant sur l'état de certains risques principaux, les répercussions projetées au cours des trimestres futurs et les variations significatives des principaux indicateurs de risque clés.

Le comité d'audit revoit également la surveillance des risques par la direction relatifs à la technologie de l'information ayant une incidence sur la FPI et ses systèmes de technologie de l'information, notamment en matière de cybersécurité. Le comité d'audit reçoit des rapports périodiques de la part de la direction concernant les systèmes, les politiques, les contrôles et les procédures de la FPI que la direction a mis en place afin de repérer, de gérer et d'atténuer les risques

associés à la technologie de l'information et aux systèmes de technologie de l'information de la FPI, notamment la cybersécurité.

Communication de l'information concernant l'ESG

Le comité d'audit a examiné le caractère adéquat et l'efficacité des contrôles relatifs à la communication de l'information concernant l'ESG de la FPI et a estimé que ces contrôles étaient suffisants.

Réponse aux risques posés par la COVID-19

En 2021, le conseil, et tout particulièrement le comité d'audit, a continué de participer activement à la réponse de la FPI aux risques posés par la pandémie de COVID-19. Le comité d'audit a examiné les risques particuliers posés par la pandémie aux activités, notamment relativement à la répartition de l'actif, à la capacité de percevoir les loyers, aux arrêts temporaires ou à long terme de projets d'aménagement, aux pénuries de main-d'œuvre ou aux arrêts de travail et à la liquidité, et a étudié les mesures d'atténuation correspondantes. Le comité d'audit continue de superviser la réponse de la FPI à la COVID-19.

Questions juridiques, réglementaires, fiscales et relatives aux opérations entre personnes apparentées

Tout au long de 2021, le comité d'audit a aussi examiné les mises à jour sur des éléments clés ayant trait aux états financiers, dont les rapports sur les questions de conformité, les faits saillants d'ordre législatif ou réglementaire, les litiges, les dépôts réglementaires, les opérations avec des parties apparentées et les questions de nature fiscale ayant une incidence sur la FPI. Le comité d'audit continue de collaborer avec la direction pour assurer la conformité à un processus d'examen et d'approbation rigoureux des opérations importantes entre personnes apparentées. Cette fonction est particulièrement importante étant donné que Loblaw est le plus important locataire de la FPI et un membre du même groupe. Le comité d'audit est certain que la direction a pris en compte les facteurs juridiques et de gouvernance pertinents associés aux opérations entre personnes apparentées et mis en place un cadre de gouvernance solide pour gérer les opérations importantes entre personnes apparentées le cas échéant. Le comité d'audit a également abordé l'évolution dans le domaine juridique et les enjeux touchant la FPI avec la vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire de la FPI.

Soumis respectueusement,

Comité d'audit

Karen Kinsley (présidente)

Christie J.B. Clark

L. Jay Cross

Dale R. Ponder

Veillez consulter les pages 11 à 18 pour obtenir d'autres renseignements sur chaque membre du comité d'audit. Pour obtenir d'autres renseignements concernant les activités du comité d'audit, veuillez consulter l'énoncé des pratiques en matière de gouvernance de la FPI aux pages 32 à 48.

COMITÉ DE GOUVERNANCE



Graeme M. Eadie
(président)
Indépendant



Kerry D. Adams
Indépendante



R. Michael Latimer
Indépendant



Nancy H.O. Lockhart
Indépendante

Le comité de gouvernance estime qu'une bonne gouvernance est indispensable à un rendement solide. Les pratiques de gouvernance de la FPI sont conçues pour assurer un encadrement et une imputabilité, susciter la confiance des parties intéressées et favoriser les intérêts à long terme des porteurs de parts.

Il incombe au comité de gouvernance d'encadrer les pratiques de gouvernance de la FPI ainsi que d'élaborer et de mettre en place des principes de gouvernance qui sont conformes à des normes élevées de gouvernance. Chaque année, le comité de gouvernance évalue la performance et les pratiques du conseil, ce qui comprend un examen des politiques et des mandats du conseil de même qu'un examen de la composition des comités du conseil.

Dans le cadre de son mandat, le comité de gouvernance, en collaboration avec le président, sélectionne et recommande au conseil des candidats pour nomination à un poste de fiduciaire. Le comité de gouvernance recommande au conseil les changements à apporter aux mécanismes de rémunération des fiduciaires. En outre, le comité de gouvernance assure le suivi du programme d'orientation des nouveaux fiduciaires et les activités de formation continue de tous les fiduciaires, et supervise le processus d'évaluation du rendement du conseil, de ses comités et de chaque fiduciaire.

Le comité de gouvernance aide le conseil à superviser la conception des programmes de rémunération des hauts dirigeants, y compris ses programmes d'encouragement et la rémunération individuelle des membres de la haute direction visés dont il est question à la page 51. Le comité de gouvernance est également chargé de superviser la gestion des talents et la planification de la relève pour les postes de cadres supérieurs de la FPI.

Il incombe en outre au comité de gouvernance d'encadrer le processus d'évaluation du rendement du conseil, de ses comités et de chaque fiduciaire.

Compétences clés et expérience

Le conseil estime que les membres du comité de gouvernance possèdent, à titre individuel ou collectif, les connaissances, les compétences et l'expérience nécessaires dans le domaine de la gouvernance et de la rémunération, ce qui comprend la gestion des ressources humaines, la rémunération des hauts dirigeants et la direction générale des affaires, pour remplir le mandat du comité de gouvernance. Tous les membres du comité de gouvernance ont acquis des connaissances approfondies et une vaste expérience comme anciens cadres supérieurs de grands organismes complexes et de membres du conseil d'autres entités inscrites en bourse, comme les fiducies de placement immobilier (les « FPI »). Le tableau ci-dessous illustre l'expérience pertinente de chaque membre du comité de gouvernance :

| Nom du membre | Expérience de la gouvernance et de la rémunération des hauts dirigeants |
|-------------------------------------|---|
| Kerry D. Adams⁽¹⁾ | <ul style="list-style-type: none"> Ancienne membre du comité d'examen indépendant de Fidelity Investments Canada s.r.l.; Ancienne membre de la fiducie principale et des comités de placement de retraite et d'administration de la Banque de la Nouvelle-Écosse; Ancienne présidente du comité de gouvernance de Primaris Retail Real Estate Investment Trust et ancienne membre du comité de gouvernance de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières; Connaissance des questions de gouvernance et de rémunération des hauts dirigeants en qualité d'ancienne commissaire et administratrice de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario; Obtention du titre IAS. A de l'Institut des administrateurs de sociétés. |
| Graeme M. Eadie | <ul style="list-style-type: none"> Membre du comité des ressources humaines, de la rémunération et des régimes de retraite de Morguard Corporation; Ancien administrateur et membre du comité de la rémunération de Neiman Marcus Group; Ancien fiduciaire et membre du comité des ressources humaines et de gouvernance du Fonds de placement immobilier Morguard; Expérience de la gouvernance et de la rémunération des hauts dirigeants en qualité d'ancien directeur général de l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada. |
| R. Michael Latimer | <ul style="list-style-type: none"> Ancien membre du comité de gouvernance et de la rémunération de Fonds de placement immobilier canadien (« CREIT »); Expérience de la gouvernance et de la rémunération des hauts dirigeants en qualité d'ancien chef de la direction d'OMERS; Expérience de dirigeant en qualité d'ancien président et chef de la direction de Primaris Real Estate Investment Trust. |

| Nom du membre | Expérience de la gouvernance et de la rémunération des hauts dirigeants |
|---------------------|---|
| Nancy H.O. Lockhart | <ul style="list-style-type: none"> Administratrice et présidente du comité de gouvernance d'Atrium Mortgage Investment Corporation; Administratrice et membre du comité de gouvernance, des ressources humaines, des mises en candidature et de la rémunération de Weston; Ancienne administratrice et membre du comité de la gouvernance, de la formation du personnel, des mises en candidature et de la rémunération de Loblaw; Ancienne présidente du conseil et membre du comité de gouvernance et des mises en candidature de Gluskin Sheff & Associates Inc.; Ancienne administratrice et membre du comité de gouvernance de la Société aurifère Barrick. |

(1) *M^{me} Adams ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat à l'assemblée.*

Processus de planification de la relève et de mise en candidature au conseil

Le conseil se penche régulièrement sur les vacances potentielles parmi ses membres. Le comité de gouvernance aide le conseil en passant en revue une liste permanente de candidats potentiels et en trouvant des candidatures à soumettre à l'étude du conseil, en temps voulu. La FPI dispose de lignes directrices sur la durée du mandat des fiduciaires, qui prévoient une évaluation menée par le président du conseil et le comité de gouvernance concernant la participation continue d'un fiduciaire du conseil qui atteint l'âge de 75 ans, et annuellement par la suite, ou qui change de fonction principale. Ces lignes directrices ne s'appliquent pas au président du conseil ni aux fiduciaires membres de la direction.

En plus des lignes directrices sur la durée du mandat des fiduciaires, le comité de gouvernance :

1. entreprend chaque année une évaluation de l'efficacité du conseil qui permet au comité de gouvernance et au conseil d'obtenir une rétroaction concernant l'apport, l'ensemble de compétences et l'expertise d'un fiduciaire;
2. tient la grille des compétences des fiduciaires pour garantir qu'une attention appropriée est accordée aux compétences essentielles et à l'expérience au moment de choisir les candidats à un poste de fiduciaire;
3. fait le suivi du roulement des fiduciaires dans le cadre de processus d'évaluation et, s'il y a lieu, de temps à autre, demande à des fiduciaires en poste depuis longtemps dont l'expérience et les compétences ne sont pas irremplaçables de ne pas solliciter de nouveau mandat;
4. examine annuellement la présidence et la composition des comités du conseil en vue de trouver l'équilibre entre la volonté d'intégrer diverses perspectives et le besoin d'expérience et d'expertise en la matière;
5. fournit l'information à inclure dans la présente circulaire concernant le mandat des fiduciaires, le processus d'évaluation des fiduciaires et le roulement des fiduciaires, ainsi qu'une description de l'approche de la FPI pour assurer une diversité de compétences, d'expérience et d'antécédents au sein du conseil ainsi qu'une rotation appropriée des fiduciaires.

En résumé, le comité de gouvernance évalue tous les ans la composition du conseil, le rendement de chaque fiduciaire ainsi que le mandat et la composition des comités du conseil. Les recommandations quant aux changements à apporter sont, le cas échéant, élaborées par le comité de gouvernance, puis elles font l'objet d'une discussion avec le conseil. Le conseil est d'avis que ces processus fonctionnent bien et se sont traduits par une gouvernance efficace et souple qui se prête bien à la nature évolutive des activités de la FPI et de ses marchés.

Composition du comité de gouvernance

Chaque membre du comité de gouvernance est un fiduciaire indépendant. Le conseil est d'avis que la présence de fiduciaires indépendants au comité de gouvernance garantit que la FPI met en place des processus objectifs de rémunération et de nomination qui sont dans l'intérêt de tous les porteurs de parts.

RAPPORT DU COMITÉ DE GOUVERNANCE À L'INTENTION DES PORTEURS DE PARTS

Chers porteurs de parts,

Au nom du conseil, le comité de gouvernance est heureux de vous faire part de sa philosophie et de son approche en matière de rémunération des hauts dirigeants et de certaines de ses grandes réalisations en 2021.

Faits saillants pour 2021

- ✓ Supervision de la structure du régime incitatif à court terme et du régime incitatif à long terme de la FPI en 2022;
- ✓ Supervision du plan de relève du conseil, notamment de la nomination et de la sélection de M. Currie comme fiduciaire et président du conseil en mars 2021 et de M. Wright comme candidat au poste de fiduciaire;
- ✓ Supervision de l'élaboration continue du programme d'ESG de la FPI et de l'engagement à fixer des objectifs ambitieux, fondés sur des données scientifiques, permettant d'atteindre des émissions nettes nulles d'ici 2050;
- ✓ Surveillance du rendement et évaluation du conseil et de ses comités;
- ✓ Examen des objectifs personnels des membres de la haute direction et évaluation de leur rendement par rapport à ces objectifs;
- ✓ Supervision des modifications apportées à la rémunération des fiduciaires.

SUPERVISION DE LA GESTION DES TALENTS, DE LA PLANIFICATION DE LA RELÈVE, DU LEADERSHIP DU CONSEIL ET DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

Gestion des talents et planification de la relève pour les postes de cadres supérieurs

Une des responsabilités clés du comité de gouvernance est d'offrir une orientation et une surveillance relativement aux processus de gestion de la relève pour les postes de président et chef de la direction et d'autres postes de cadre supérieur auprès de la FPI. À cette fin, le comité de gouvernance reçoit des rapports sur le perfectionnement des cadres supérieurs, des mises à jour sur les plans de gestion des talents au sein de l'organisation et des rapports sur les processus d'évaluation du rendement, qui sont conçus pour améliorer les compétences individuelles de leadership et de gestion. Le processus de planification de la relève comprend l'examen annuel des postes de président et chef de la direction et de chef de la direction financière et du rendement de leur titulaire. En outre, le comité de gouvernance rencontre périodiquement le président et chef de la direction pour passer en revue les priorités concernant la relève et notamment repérer des candidats éventuels à la relève des postes de haute direction et mettre en évidence les compétences et l'expérience pertinentes nécessaires afin que chacun de ces candidats soit pleinement en mesure d'assumer éventuellement un tel poste de haute direction. La FPI croit à l'efficacité d'intégrer la gestion des talents et de la relève au sein de la stratégie d'affaires et des priorités stratégiques globales de l'organisation.

Composition du conseil et relève

L'objectif du comité de gouvernance est d'assurer le maintien d'un conseil solide, dynamique et motivé qui connaît bien les besoins opérationnels de la FPI et le secteur immobilier en général. L'une de ses principales responsabilités consiste à planifier la relève du conseil. Le comité de gouvernance évalue l'efficacité du conseil et dresse la liste des domaines susceptibles de bénéficier de la présence de fiduciaires possédant des compétences et une expérience additionnelles ainsi que des antécédents variés. En 2021, le conseil, par suite d'une recommandation du comité de gouvernance, a accepté de mettre à jour la politique sur la diversité au sein du conseil pour tenir compte d'une cible voulant que, d'ici 2024, les personnes qui s'identifient comme des femmes comptent pour au moins 40 % des fiduciaires, soit une augmentation par rapport à la cible de 30 %. Le conseil a également adopté une nouvelle cible voulant que, d'ici 2024, les personnes qui s'identifient comme des minorités visibles comptent pour au moins 20 % des fiduciaires. La liste de candidats en vue de la prochaine assemblée comprend trois candidats qui s'identifient comme des femmes, soit environ 33 % de la composition du conseil, et un candidat qui s'identifie comme faisant partie d'une minorité visible, soit environ 11 % de la composition du conseil. Neuf candidats sont proposés à l'élection au poste de fiduciaire du conseil à l'assemblée. Le conseil considère qu'il s'agit d'un nombre approprié de candidats, étant donné la nature des activités de la FPI.

Cette année, le comité de gouvernance a encore une fois inclus dans la présente circulaire une grille des compétences dont il s'est servi comme outil dans le cadre de la gestion de la relève au sein du conseil. Cette grille a servi à mettre en valeur les compétences, l'expérience et l'expertise requises au sein du conseil.

Le comité de gouvernance est responsable du processus de repérage des candidats à un poste de fiduciaire. Le comité de gouvernance évalue la taille adéquate que devrait avoir le conseil et si des postes seront à pourvoir en plus d'examiner la

grille des compétences des membres actuels du conseil afin de déterminer les critères et les qualifications qui serviront au recrutement de nouveaux candidats à un poste de fiduciaire. Chaque candidat est évalué en fonction de son expérience et de son expertise, une attention particulière étant portée aux domaines d'expertise qui sont susceptibles de constituer un bon complément pour le conseil actuel. Le comité de gouvernance évalue aussi les préoccupations relatives aux conflits éventuels, à l'indépendance, à l'appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés ou à l'engagement de temps pouvant être soulevées à l'égard du candidat. Avant d'être mise en candidature, la personne pressentie doit rencontrer le président du comité de gouvernance ainsi que le président du conseil et d'autres membres du conseil afin de discuter des attentes du conseil en ce qui concerne son apport et ses obligations.

M^{me} Adams se retirera du conseil après avoir siégé comme fiduciaire depuis la fondation de Propriétés de Choix en 2013. Au nom du conseil, le comité de gouvernance tient à remercier M^{me} Adams pour son service dévoué et sa contribution à Propriétés de Choix. Le comité de gouvernance a déterminé que M. Wright possède les compétences, l'expérience et les qualités requises pour être fiduciaire. M. Wright viendra renforcer et compléter les compétences et les capacités actuelles du conseil d'administration grâce à son expertise dans les domaines des affaires, de la gouvernance et de la direction d'entreprises. M. Wright présentera sa candidature à l'assemblée.

Programme de formation des fiduciaires

Il incombe au comité de gouvernance de faire en sorte que des programmes de formation continue à l'intention des fiduciaires soient offerts. Le programme de formation comprend des présentations données par des experts internes ou externes sur des sujets précis qui présentent un intérêt et de l'importance pour le conseil et chacun de ses comités ou qui portent sur des éléments complexes ou spécialisés des activités de la FPI, afin d'aider les fiduciaires à s'acquitter de leurs tâches. Ces présentations s'ajoutent aux rapports périodiques de la haute direction et aux autres éléments du programme de formation continue de la FPI.

ESG

Le comité de gouvernance, au nom du conseil, supervise le programme ESG de la FPI et examine le rapport sur la responsabilité ESG de la FPI chaque année. Le comité de gouvernance reçoit également des rapports périodiques sur le programme ESG et le rendement relatif aux cibles en matière d'ESG de la part de la direction, et il informe le conseil sur l'état du programme ESG. En 2021, le comité de gouvernance a supervisé la poursuite de l'élaboration du programme ESG de la FPI et l'engagement à fixer des objectifs ambitieux, fondés sur des données scientifiques, permettant d'atteindre des émissions nettes nulles d'ici 2050.

PHILOSOPHIE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS

La philosophie de rémunération de la FPI oriente chaque aspect de la stratégie, des programmes, des politiques et des décisions de la FPI en matière de rémunération des hauts dirigeants. Le comité de gouvernance examine et approuve la philosophie et les programmes de rémunération de la FPI pour les hauts dirigeants. La philosophie de la FPI en matière de rémunération des hauts dirigeants est énoncée ci-après :

Rémunération comparée à celle de sociétés de références

La FPI est d'avis que sa structure de rémunération doit être conçue de façon à attirer, à motiver et à maintenir en poste les meilleurs candidats pour les postes exigeants de la haute direction de la FPI. À cette fin, la FPI veille à offrir des programmes de rémunération des hauts dirigeants concurrentiels par rapport aux pratiques du marché et du secteur pour permettre à la FPI d'attirer, de motiver et de maintenir en poste un personnel talentueux et compétent pour diriger l'entreprise. La FPI compare régulièrement ses programmes de rémunération et incitatifs avec ceux d'autres FPI.

Rémunération en fonction du rendement

La rémunération en fonction du rendement est la pierre angulaire de la philosophie en matière de rémunération de la FPI. Propriétés de Choix organise ses programmes de rémunération de manière à harmoniser la rémunération des hauts dirigeants avec le rendement financier et stratégique de la FPI, notamment le rendement de ses parts de la FPI. Une grande partie de la rémunération des hauts dirigeants est versée sous forme de rémunération conditionnelle, notamment la rémunération au titre du régime incitatif à court terme (le « RICT ») et du régime incitatif à long terme (le « RILT »). Ce mode de rémunération crée un environnement axé sur le rendement qui récompense la personne ou le groupe en fonction de leur participation à l'atteinte des objectifs d'exploitation et financiers de la FPI et harmonise la rémunération des hauts dirigeants avec le rendement global pour les porteurs de parts. En 2021, les composantes conditionnelles (soit les attributions aux termes du RICT ou du RILT) de la rémunération des membres de la haute direction visés, se situaient entre 55,0 % et 77,3 % de leur rémunération directe globale.

Rémunération tenant compte de la valeur à long terme pour les actionnaires

La FPI organise ses programmes de rémunération des hauts dirigeants de manière à faire concorder les intérêts de ses hauts dirigeants avec ceux de ses porteurs de parts. Une grande partie de la rémunération des hauts dirigeants est versée sous forme d'attributions à long terme fondées sur des titres de capitaux propres. Cette structure de la rémunération des hauts dirigeants permet de récompenser les hauts dirigeants pour la création d'une valeur durable et à long terme pour les porteurs de parts. La FPI s'attend en outre à ce que les hauts dirigeants à l'échelon de vice-président et aux échelons supérieurs respectent les lignes directrices en matière de participation minimale dans les parts de la FPI aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI, afin de renforcer le lien entre la rémunération des hauts dirigeants et les intérêts à long terme des porteurs de parts.

Rémunération adaptée à la stratégie et aux objectifs d'entreprise

Propriétés de Choix est d'avis que ses programmes de rémunération des hauts dirigeants devraient être adaptés à la stratégie et aux objectifs d'entreprise de la FPI. Les mesures de rendement aux termes du RICT ont pour but d'inciter les hauts dirigeants à atteindre les objectifs d'affaires et stratégiques annuels.

Programme qui respecte de saines pratiques en matière de gouvernance

La FPI organise ses programmes de rémunération des hauts dirigeants de manière à récompenser les cadres supérieurs pour l'application des stratégies d'affaires tout en prenant un niveau de risque normal et raisonnable. Les programmes RICT et RILT de la FPI utilisent de nombreuses mesures de rendement afin de réduire le risque que les hauts dirigeants privilégient exagérément une mesure de rendement en particulier. Les programmes de rémunération des hauts dirigeants de la FPI témoignent d'un engagement en faveur d'une saine éthique commerciale, de l'imputabilité et de la prise de décisions responsables.

Pratiques de gouvernance

Le comité de gouvernance est déterminé à veiller à ce que l'approche de la FPI relative aux pratiques de gouvernance respecte les exigences d'ordre réglementaire et concorde avec les pratiques exemplaires. Le comité de gouvernance continue à collaborer avec la direction pour assurer l'application d'un processus d'examen et d'approbation rigoureux pour les opérations entre personnes apparentées. Un tel aspect revêt une importance particulière pour Propriétés de Choix, puisque Loblaw est un membre du même groupe que la FPI et son principal locataire. La direction a étudié les facteurs juridiques et de gouvernance pertinents associés aux opérations entre personnes apparentées et a mis en place un cadre de gouvernance solide pour gérer ces opérations.

Le comité de gouvernance est convaincu que la FPI a des systèmes de gouvernance en place qui sont rigoureux et pratiques et que les programmes de rémunération des hauts dirigeants sont bien conçus et gérés, de sorte à encourager et à récompenser de manière appropriée le rendement des hauts dirigeants de la FPI, tout en évitant la prise de risque inacceptable. D'autre part, le comité de gouvernance demeure résolu à évaluer de manière continue les pratiques de la FPI et à exercer une supervision des pratiques exemplaires émergentes en vue de créer de la valeur pour les porteurs de parts.

Soumis respectueusement,

Comité de gouvernance

Graeme M. Eadie (président)

Kerry D. Adams

R. Michael Latimer

Nancy H.O. Lockhart

Pour en savoir plus sur chaque membre du comité de gouvernance, veuillez consulter les pages 11 à 18. Pour obtenir d'autres renseignements concernant les activités du comité de gouvernance, veuillez consulter l'énoncé des pratiques de gouvernance de la FPI à partir de la page 32 à 48.

ÉNONCÉ DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

ÉNONCÉ DES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

Le conseil et la direction de la FPI sont déterminés à miser sur des pratiques rigoureuses de gouvernance conçues pour maintenir un niveau élevé de supervision, d'imputabilité, d'intégrité et d'éthique tout en favorisant la croissance à long terme et le respect des lignes directrices en matière de gouvernance des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « Lignes directrices en matière de gouvernance »). Les pratiques de gouvernance rigoureuses de la FPI se reflètent dans son approche et dans son application des politiques et des pratiques, certaines desquelles sont soulignées dans le tableau ci-dessous :

| GOUVERNANCE | | | |
|--|---|--|--|
| Approche | Référence | Application | Faits saillants |
| Politique sur le vote à la majorité des voix | Se reporter à la page 9 de la circulaire pour obtenir plus d'information On peut consulter la politique à l'adresse : www.choicereit.ca/fr/governance-fr | <ul style="list-style-type: none"> Élection annuelle des fiduciaires par les porteurs de parts Les fiduciaires qui reçoivent plus d'abstentions que de vote en leur faveur doivent démissionner Le comité de gouvernance examine les démissions et formule ses recommandations au conseil | <ul style="list-style-type: none"> Au moins 98 % de toutes les voix rattachées aux parts de la FPI exprimées à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts de 2021 l'ont été en faveur de chacun des fiduciaires |
| Énoncé sur l'indépendance | Se reporter à la page 38 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> La majorité des membres du conseil doivent être des fiduciaires indépendants | <ul style="list-style-type: none"> 78 % des candidats à in poste de fiduciaire sont indépendants 100 % des membres du comité d'audit sont indépendants 100 % des membres du comité de gouvernance sont indépendants |
| Efficacité du conseil | Se reporter à la page 42 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Fait en sorte que le conseil et ses comités fonctionnent de manière optimale | <ul style="list-style-type: none"> Évaluation annuelle du rendement et de l'efficacité du conseil et de ses comités et des présidents de ses comités Un fiduciaire principal indépendant est nommé pour favoriser une supervision rigoureuse et indépendante du conseil |
| Politique en matière de participation dans les capitaux propres | Se reporter aux pages 20 et 70 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Harmonise les intérêts des fiduciaires et des dirigeants avec ceux des porteurs de parts S'applique à tous les fiduciaires et dirigeants à partir de l'échelon vice-président | <ul style="list-style-type: none"> Tous les fiduciaires ont atteint le niveau requis de propriété de parts de la FPI ou sont en voie de réunir le nombre de titres requis tel que l'exigent la politique Tous les membres de la haute direction doivent soit respecter les exigences de propriété de parts de la FPI, soit être en voie d'accumuler les titres comme il est exigé aux termes de la politique |
| Formation continue | Se reporter à la page 42 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Vise à s'assurer que des séances de formation continue pertinentes soient offertes aux fiduciaires | <ul style="list-style-type: none"> 15 séances de formation continue ont été offertes à des comités ou au conseil |
| Lignes directrices sur la durée du mandat des fiduciaires | Se reporter aux pages 8 et 42 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Favorise le renouvellement du conseil d'administration en continu Le président du conseil et le président du comité de gouvernance évaluent le maintien en poste des fiduciaires lorsqu'ils atteignent l'âge de 75 ans et annuellement par la suite, ou lorsqu'ils changent d'occupation principale. | <ul style="list-style-type: none"> 78 % des candidats à un poste de fiduciaire sont en poste depuis 5 ans ou moins 22 % des candidats à un poste de fiduciaire sont en poste depuis 5 à 10 ans La durée moyenne des mandats des fiduciaires est de 3,7 ans |
| Politique sur l'appartenance des fiduciaires aux mêmes conseils d'autres sociétés | Se reporter à la page 10 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Fait en sorte que les relations entre fiduciaires qui siègent aux mêmes conseils d'administration ne nuisent pas à l'indépendance de leur jugement L'appartenance aux mêmes conseils d'autres sociétés est interdite lorsque plus de deux fiduciaires, autres que le président du conseil, siègent au même conseil d'une autre société ouverte Le comité de gouvernance examine les situations où des fiduciaires qui siègent aux mêmes conseils d'autres sociétés | <ul style="list-style-type: none"> 0 interdépendances interdites entre les fiduciaires indépendants |

| | | | |
|---|--|--|--|
| Opérations entre personnes apparentées | <i>Se reporter à la page 36 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Le comité d'audit est responsable de la supervision des opérations entre personnes apparentées Le conseil étudie et approuve les opérations entre personnes apparentées de la FPI | <ul style="list-style-type: none"> Le comité d'audit reçoit des rapports trimestriels sur les opérations entre personnes apparentées Le conseil a supervisé d'importantes opérations entre personnes apparentées en 2021 |
| Principes sur les occasions d'affaires | <i>Se reporter à la page 36 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Cadre établi pour faciliter le processus de prise de décision concernant les occasions d'affaires qui pourraient intéresser plus d'une entité du groupe de sociétés de Weston. | <ul style="list-style-type: none"> Examen annuel des secteurs stratégiques clés de chacune des principales entreprises du groupe de sociétés de Weston Examen annuel des principes sur les occasions d'affaires compte tenu des stratégies des entités |
| Vote consultatif sur la rémunération de la haute direction | <i>Se reporter à la page 23 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Offre aux porteurs de parts la possibilité de voter à l'égard de l'approche de la FPI en matière de rémunération de la haute direction | <ul style="list-style-type: none"> 93,17 % des voix exprimées à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts de 2021 étaient en faveur de l'approche de la FPI en matière de rémunération de la haute direction |
| Politique de la haute direction sur le recouvrement de la rémunération | <i>Se reporter à la page 52 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Visé à éviter que les dirigeants prennent des risques excessifs | <ul style="list-style-type: none"> Une partie de l'ensemble du programme de rémunération de la direction est conçue pour harmoniser les intérêts des porteurs de parts avec ceux de la FPI |

CONFORMITÉ ET DÉONTOLOGIE

| Approche | Référence | Application | Faits saillants |
|--|---|---|--|
| Code de conduite | <i>Se reporter à la page 45 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> <i>On peut consulter le code de conduite à l'adresse :</i> www.choicereit.ca/fr/governance-fr | <ul style="list-style-type: none"> Reflète l'engagement de la FPI à respecter des normes élevées en matière de conduite professionnelle et de pratiques commerciales Porte sur les conflits d'intérêts, l'observation des lois, des règles et des règlements, la confidentialité et le traitement équitable | <ul style="list-style-type: none"> Examen et approbation annuels du code de conduite par le conseil Les employés et fiduciaires de la FPI reconnaissent annuellement leur engagement à respecter le code de conduite |
| Programme de conduite professionnelle | <i>Se reporter à la page 45 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Ligne Action – Intégrité que les employés ou les fiduciaires peuvent utiliser sans frais pour dénoncer un comportement qui, selon eux, représente une violation au code de conduite Politique antifraude – Protocoles de dénonciation de la fraude établis pour faire en sorte que les fraudes soient rapportées aux membres de la haute direction et au comité d'audit Procédures comptables, d'audit et de contrôle interne – décrivent les procédures entourant la réception et le traitement de plaintes reçues relativement à la comptabilité, aux contrôles internes, aux contrôles en matière de communication de l'information et aux questions d'audit Mandat de conformité qui définit le cadre du programme de conformité et de déontologie | <ul style="list-style-type: none"> Examen trimestriel des commentaires recueillis sur la ligne Action-Intégrité avec le comité d'audit Le comité d'audit procède à un examen annuel de la politique de lutte antifraude et des plaintes comptables, d'audit et de contrôle interne Déclarations trimestrielles en matière de conformité à l'intention du comité d'audit |
| Politique de communication de l'information | <i>Se reporter à la page 48 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> <i>On peut consulter la politique de communication de l'information à l'adresse :</i> www.choicereit.ca/fr/governance-fr | <ul style="list-style-type: none"> Assure la distribution en temps opportun de l'information importante Établit des lignes directrices cohérentes permettant de déterminer ce qui constitue une information importante et d'éviter la communication sélective | <ul style="list-style-type: none"> Examen trimestriel des documents d'information, y compris le rapport de gestion, les états financiers intermédiaires et les communiqués de presse Examen et déclaration trimestriels sur l'application des mesures non conformes aux PCGR Examen annuel de la circulaire de sollicitation de procurations, de la notice annuelle et du rapport sur les initiatives ESG Dépôt dans les délais requis de tous les documents d'information continue, notamment les communiqués sur les résultats, les rapports annuels et intermédiaires, la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations |
| Politique en matière de négociation de titres | <i>Se reporter à la page 52 de la circulaire pour obtenir plus d'information</i> | <ul style="list-style-type: none"> Interdit aux fiduciaires, dirigeants et employés (i) de négocier des titres de la FPI, de Loblaw ou de Weston alors qu'ils sont en possession d'information importante non divulguée; (ii) de partager de l'information importante non divulguée; (iii) de recommander à des tiers d'effectuer ou d'inciter des tiers à effectuer des opérations alors qu'ils sont en possession | <ul style="list-style-type: none"> Examen annuel et approbation de la politique en matière de négociation de titres par le conseil Périodes d'interdiction de négociation trimestrielles avant la publication des résultats financiers de la FPI |

d'information importante non divulguée; et (iv) d'effectuer des opérations en dehors des périodes de négociation prescrites.

ENJEUX ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

| Approche | Référence | Application | Faits saillants |
|--|--|--|--|
| Mandat du comité de gouvernance | On peut consulter le mandat à l'adresse : www.choicereit.ca/fr/governance-fr | <ul style="list-style-type: none"> Supervision du programme ESG Fournit des lignes directrices à la FPI sur son programme ESG | <ul style="list-style-type: none"> Le comité de gouvernance reçoit les rapports périodiques sur les initiatives ESG et soumet un rapport annuel au conseil Le comité de gouvernance examine le rapport sur la responsabilité ESG de la FPI annuellement |
| Mandat du comité d'audit | On peut consulter le mandat à l'adresse : www.choicereit.ca/fr/governance-fr | <ul style="list-style-type: none"> Examen des contrôles liés à la communication de l'information concernant les facteurs ESG de la FPI | <ul style="list-style-type: none"> Le comité d'audit examine le caractère adéquat et l'efficacité des contrôles applicables liés à la communication de l'information concernant les facteurs ESG de la FPI. |
| Rapports sur la responsabilité ESG | <p>Se reporter à la page 45 de la circulaire pour obtenir plus d'information</p> <p>On peut consulter le rapport sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'adresse : www.choicereit.ca/fr/sustainability-fr</p> | <ul style="list-style-type: none"> Le Conseil est chargé de la supervision de la gestion des risques et veille à ce que les activités soient exercées dans le respect de normes strictes en matière de responsabilité environnementale et sociale Le président et chef de la direction est le promoteur au sein de la haute direction du programme ESG Comité de direction et sous-comités permanents en matière d'enjeux ESG, qui sont chargés d'établir des priorités, de suivre les résultats et de promouvoir les initiatives du programme à l'échelle de la FPI Quatre employés à temps plein sont chargés de la gestion quotidienne d'initiatives relatives au programme ESG | <ul style="list-style-type: none"> Publication du rapport sur la responsabilité ESG de 2020 Poursuite de l'intégration de mesures du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») dans le rapport sur la responsabilité ESG Première année d'intégration du cadre du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC ») et des objectifs de développement durable des Nations unies dans le rapport sur la responsabilité ESG Deuxième année de vérification volontaire des attestations concernant la consommation d'énergie, la qualité de l'eau et les émissions de gaz à effet de serre (« GES ») à un niveau d'assurance raisonnable conformément aux normes ISO Troisième présentation dans le cadre du rapport d'analyse comparative GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) ayant obtenu un pointage de 78, ce qui représente une amélioration de 37 % par rapport à la présentation initiale de la FPI en 2019 Pour la deuxième année consécutive, obtention de la note la plus élevée possible en matière de communication d'information selon le GRESB, à savoir « A » Ajout de contrôles concernant l'intégrité, la validation et l'examen interne des données ayant trait à la communication de l'information sur l'ESG |
| Politique sur la diversité au sein du conseil | Se reporter à la page 43 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Cible de représentation des femmes au conseil de 40 % d'ici 2024 Cible de représentation des minorités visibles au conseil de 20 % d'ici 2024. Prise en compte de l'âge, de l'origine ethnique, du genre et de la diversité des antécédents Sondage d'auto-identification annuel portant sur l'appartenance à certains groupes | <ul style="list-style-type: none"> 33 % des candidats à un poste de fiduciaire s'identifient comme des femmes 11 % des candidats à un poste de fiduciaire s'identifient comme des membres de minorités visibles Évaluation annuelle de la composition du conseil |
| Programme sur la diversité et l'inclusion au sein de la direction | Se reporter à la page 43 de la circulaire pour obtenir plus d'information | <ul style="list-style-type: none"> Initiatives de gestion des talents axées sur des pratiques de recrutement et de mentorat fondées sur des stratégies d'inclusion Favorise la mise en œuvre des priorités de la FPI en créant des groupes de ressources, en menant des campagnes de sensibilisation et en mettant en place des activités qui ancrent les principes de la diversité dans la culture de l'entreprise Comité de la diversité, de l'équité et de l'inclusion, composé d'un échantillon représentatif d'employés provenant de tous les | <ul style="list-style-type: none"> Tenue de séances de formation sur la diversité et l'inclusion, y compris de la formation sur le respect dans le milieu de travail à l'intention de tous les employés Réalisation du premier sondage d'auto-identification sur l'appartenance à certains groupes pour tous les employés de l'organisation Première année de mise en œuvre des mesures élaborées par le comité de la |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | secteurs de l'organisation et parrainé par l'équipe de direction <ul style="list-style-type: none"> La diversité est prise en compte dans le processus du développement professionnel et de la planification de la relève à divers échelons supérieurs Sondage d'auto-identification annuel portant sur l'appartenance à certains groupes Objectif voulant que, d'ici 2024, 45 % des postes de vice-président ou des échelons plus élevés soient occupés par des personnes s'identifiant comme des femmes et 30 % de ces postes soient occupés par des personnes s'identifiant comme faisant partie de minorités visibles Objectif voulant que, d'ici 2024, au moins 50 % des postes de haute direction (à partir de l'échelon de vice-président) soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme des femmes et au moins 25 % de ces postes soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme faisant partie de minorités visibles | diversité, de l'équité et de l'inclusion, y compris des séances d'information sur le patrimoine asiatique et autochtone, des réunions du club de lecture et une collecte de fonds à l'occasion de la Journée du chandail orange afin de soutenir la Journée nationale de la vérité et de la réconciliation <ul style="list-style-type: none"> 50 % des postes de vice-président ou des échelons supérieurs sont occupés par des personnes qui s'identifient comme des femmes 23 % des postes de vice-président ou des échelons supérieurs sont occupés par des personnes qui s'identifient comme faisant partie de minorités visibles |
|--|--|--|---|

GESTION DU RISQUE D'ENTREPRISE

| Approche | Référence | Application | Faits saillants |
|---------------------------------|--|---|---|
| Mandat du comité d'audit | <p>Se reporter aux pages 25 et 36 de la circulaire pour obtenir plus d'information sur la supervision par le conseil et le comité d'audit du programme de GRE de la FPI</p> <p>Se reporter à la page 73 de la notice annuelle de la FPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour obtenir plus d'information sur le programme de GRE de la FPI</p> | <ul style="list-style-type: none"> Le comité d'audit appuie le conseil dans le cadre de sa supervision des politiques et des procédures visant à faire en sorte que les risques pertinents soient repérés et que des plans d'atténuation soient mis en place Le comité d'audit surveille les risques liés aux technologies de l'information et aux systèmes informatiques | <ul style="list-style-type: none"> Examen et recommandation au conseil pour approbation annuellement du plan de la FPI sur la gestion de risques de l'entreprise et de l'énoncé du goût du risque Supervision de la surveillance et de l'atténuation des risques liés à la pandémie de COVID-19 La direction fait des rapports périodiques au comité d'audit au sujet de la sécurité de l'information et de la cybersécurité |

Responsabilités et devoirs du conseil

Le conseil a la responsabilité globale de la gérance et de la gouvernance de la FPI. Il encadre la gestion des activités et des affaires de la FPI tant directement que par l'intermédiaire de ses comités. En outre, le conseil s'acquitte des responsabilités et des devoirs qui suivent :

Encadrement stratégique

Le conseil supervise l'élaboration, l'exécution et la réalisation des plans stratégiques de la FPI et délègue à la direction la responsabilité de mettre en œuvre cette stratégie. Dans le cadre de ses responsabilités de supervision de l'orientation stratégique de la FPI, le conseil examine et approuve :

- les plans stratégiques de la direction;
- les principales dépenses en immobilisations, les acquisitions, les dessaisissements et la restructuration;
- les investissements qui sont soit hors du cours normal des activités ou supérieurs à un certain seuil financier.

Dans ses activités de supervision de la planification stratégique de la FPI, le conseil collabore étroitement avec la direction. En plus d'une réunion annuelle consacrée à la planification stratégique, le conseil reçoit des mises à jour périodiques de la direction concernant les réalisations de la FPI par rapport à ses plans stratégiques. À chaque réunion, le conseil suit le rendement de la FPI par rapport aux plans stratégiques à long et à court terme et aux objectifs d'exploitation annuels. Ces mises à jour permettent au conseil de demeurer au fait des changements sur le marché, dans le secteur et au sein de la FPI, tout en lui donnant l'occasion de donner son avis et des directives concernant la stratégie tout au long de l'année.

Encadrement de la direction

Bien que le conseil délègue à la direction la responsabilité de gérer les affaires quotidiennes de la FPI, il examine le rendement de la direction et son efficacité de manière continue. Le conseil communique à la direction ses attentes relatives à son rendement directement ou par l'intermédiaire des comités du conseil. Le conseil approuve les plans d'affaires et opérationnels ainsi que les budgets de fonctionnement, qui tiennent compte des occasions et des risques se rapportant aux activités. Le conseil reçoit aussi régulièrement des rapports sur les résultats d'exploitation et les résultats financiers de la FPI ainsi que sur certaines questions, comme la réponse de la FPI à la COVID-19, les enjeux ESG, le régime de retraite,

l'impôt, la trésorerie et les questions d'ordre juridique. Le mandat du conseil énonce les tâches qui soutiennent ces fonctions clés et reflète l'importance des pratiques de gouvernance qui favorisent l'imputabilité, la responsabilité, l'intégrité, l'indépendance et la transparence.

Gestion du risque d'entreprise (GRE)

Le conseil assure une responsabilité de supervision pour les activités de GRE qui découlent des activités de la FPI. Le conseil procède à une évaluation annuelle du programme de la GRE de la FPI en vue de repérer et de gérer les principaux risques. L'évaluation annuelle de la GRE est menée au moyen d'entrevues, de sondages et/ou d'ateliers de facilitation entre la direction et le conseil. Les risques sont repérés et ensuite évalués en fonction de la vulnérabilité au risque de la FPI et de l'incidence éventuelle des risques sous-jacents sur la capacité de la FPI à mettre en œuvre ses stratégies et à atteindre ses objectifs. Pour faciliter le processus de GRE, la FPI a adopté un cadre de tolérance au risque qui tient compte de volets importants de ses activités et de ses valeurs. Outre ces volets clés, le cadre de tolérance au risque énonce des lignes directrices en matière de prise de risques. Parmi les types de risques auxquels est exposée la FPI, citons les risques stratégiques, les risques financiers, les risques opérationnels, les risques en matière de sécurité de l'information, les risques réglementaires et les risques d'atteinte à la réputation. Chaque trimestre, la direction présente une mise à jour périodique concernant l'état des principaux risques compte tenu des changements importants survenus depuis la dernière mise à jour, l'incidence escomptée pour les trimestres futurs et les variations significatives des principaux indicateurs de risque. En outre, les niveaux de risque à long terme sont évalués pour contrôler les répercussions éventuelles du risque à long terme, ce qui pourrait contribuer à la réalisation des activités de planification pour la minimisation des risques. Le conseil assume soit lui-même, dans son ensemble, la supervision de chacun des risques ou délègue cette tâche de supervision à l'un de ses comités. En 2021, le conseil a également assuré une supervision de la réponse de la FPI aux risques posés par la pandémie de COVID-19. Pour obtenir d'autres renseignements sur le programme de GRE de la FPI et le type de risques auxquels la FPI est confrontée, veuillez consulter le rapport annuel 2021 et la notice annuelle de la FPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, lesquels peuvent être consultés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Contrôles internes et communication de l'information financière

Le conseil est chargé de veiller à l'exécution par la FPI de ses obligations en matière de présentation de rapports et de communication de l'information pour faire en sorte qu'elle se conforme aux exigences applicables en matière d'audit, de comptabilité, de réglementation et de présentation de rapports. Le conseil, par l'intermédiaire du comité d'audit, évalue l'intégrité et l'efficacité des contrôles internes de la FPI relatifs à la communication de l'information financière et aux systèmes d'information.

Gestion des talents et planification de la relève

Le conseil, par l'intermédiaire du comité de gouvernance, supervise la planification de la relève pour les postes de cadres supérieurs de la FPI. Le comité de gouvernance reçoit des rapports sur le perfectionnement des cadres supérieurs et les plans de gestion des talents au sein de l'organisation et des rapports sur les processus d'évaluation du rendement, qui sont conçus pour améliorer les compétences individuelles de leadership et de gestion. Le processus de planification de la relève comprend l'examen annuel de chaque poste de cadre supérieur et du rendement de son titulaire pour permettre à la FPI de disposer d'une réserve de dirigeants talentueux.

Questions liées à la gouvernance

Il incombe au conseil d'élaborer et de superviser l'approche de la FPI en matière de gouvernance. Le conseil, par l'intermédiaire de ses comités d'audit et de gouvernance, surveille étroitement les conflits d'intérêts éventuels entre la FPI et les membres de son groupe ainsi que les personnes apparentées, dont Loblaw et Weston, et il examine et approuve toute opération importante entre personnes apparentées. Les comités de gouvernance et d'audit travaillent en collaboration avec la direction pour assurer le suivi d'un processus rigoureux d'examen et d'approbation des opérations importantes éventuelles entre personnes apparentées. Les fiduciaires individuels, avec l'approbation du fiduciaire principal, pourraient aussi retenir les services d'un conseiller externe aux frais de la FPI. Un tel aspect présente une importance particulière pour Propriétés de Choix, puisque Loblaw, un membre du même groupe que la FPI, est le principal locataire de la FPI.

La FPI, Weston et Loblaw font partie d'un groupe sous contrôle commun (le « groupe Weston »). Bien que les entités qui composent le groupe Weston ont chacune leurs propres stratégies et qu'elles mènent en grande partie des activités différentes, elles reconnaissent la possibilité que de nouvelles occasions d'affaires qui pourraient intéresser plus d'une entité du groupe Weston se présentent à l'occasion. Par conséquent, les entités qui composent le groupe Weston ont adopté une structure qui facilite le processus de prise de décisions afin de gérer la survenance de telles occasions dans le

respect de saines pratiques de gouvernance, et en tenant compte des activités en cours et d'autres facteurs. En outre, le conseil examine et approuve toutes les opérations importantes entre personnes apparentées.

Un exemplaire du mandat du conseil figure à l'annexe A de la présente circulaire.

Structure hiérarchique du conseil

M. Currie occupe actuellement le poste de président du conseil. Le président du conseil est chargé de la gestion, de l'évolution et du rendement effectif du conseil, ainsi que de l'orientation qu'il donne aux fiduciaires dans le cadre de l'exécution de leurs tâches collectives consistant à assurer au conseil son rôle de supervision par rapport à la gestion et aux activités de la FPI. Dans le cadre de ses responsabilités, le président assure la liaison entre le conseil et la direction et prend des mesures pour favoriser la compréhension par le conseil de ses responsabilités et des délimitations entre les responsabilités du conseil et celles de la direction. En reconnaissance de l'importance d'une fonction de supervision rigoureuse et indépendante, le conseil a nommé un fiduciaire indépendant, M. Eadie, pour exercer les fonctions de fiduciaire principal. Le fiduciaire principal voit au fonctionnement indépendant du conseil par rapport à la direction et il sert de personne-ressource indépendante pour les fiduciaires. L'opinion du conseil quant au rôle effectif d'un fiduciaire principal indépendant a également été entérinée par des organismes reconnus en matière de gouvernance.

Le conseil a rédigé une description de poste pour le président du conseil qui est passée en revue chaque année et approuvée par le comité de gouvernance, et il a également établi une description de poste pour le fiduciaire principal. Le texte qui suit présente une description de poste pour le président du conseil et le fiduciaire principal :



**Président du conseil
Gordon A.M. Currie**

- Dirige les activités du conseil
- Préside chaque réunion du conseil
- Assume un rôle de leadership à tous égards au sein du conseil
- Veille à ce que le conseil obtienne toute l'information nécessaire pour discuter des questions qui lui sont soumises
- Assure que le conseil s'acquitte de toutes ses responsabilités, comme il est énoncé dans le mandat du conseil
- Supervise la production de rapports par les comités du conseil pour s'assurer que les comités s'acquittent des responsabilités qui leur ont été déléguées par le conseil
- Préside les assemblées des porteurs de parts et facilite la réponse par la direction aux questions soulevées par les porteurs de parts
- Voit à la communication des plans stratégiques et à leur évaluation par le conseil



**Fiduciaire principal indépendant
Graeme M. Eadie**

- Assume un rôle de leadership au conseil dans toute situation qui pourrait être perçue comme un conflit pour le président du conseil
- Veille à ce que le conseil fonctionne indépendamment de la direction et à ce que les fiduciaires aient une personne-ressource dirigeante indépendante
- Préside les réunions si le président du conseil est absent et préside les réunions des fiduciaires indépendants suivant chaque réunion du conseil et à d'autres occasions, selon ce qui est nécessaire ou souhaitable
- Rencontre régulièrement le président du conseil et assure la liaison entre le président du conseil et les fiduciaires indépendants
- Collabore avec le président du conseil concernant les points à l'ordre du jour pertinents
- Rencontre périodiquement les autres fiduciaires indépendants pour avoir un aperçu des éléments susceptibles d'amélioration pour assurer un fonctionnement efficace du conseil et de ses comités et permettre au conseil de s'acquitter de ses responsabilités indépendamment de la direction
- Supervise l'auto-évaluation du conseil et l'évaluation de sa structure hiérarchique

Indépendance des fiduciaires

Le mandat du conseil précise que le conseil doit être composé majoritairement de fiduciaires indépendants. L'indépendance de chaque fiduciaire est évaluée par le comité de gouvernance, d'après les Lignes directrices en matière de gouvernance et les exigences énoncées dans le *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Pour déterminer l'indépendance, le comité de gouvernance examine si un fiduciaire a une relation importante avec la FPI ou les membres de son groupe dont on pourrait raisonnablement s'attendre qu'elle ait une incidence sur l'exercice du jugement indépendant de ce fiduciaire. Les fiduciaires qui ont une relation importante avec la FPI, dont les fiduciaires qui font partie de la direction, ne sont pas considérés comme indépendants. Cette détermination est effectuée au moyen d'un contrôle préalable qui comprend l'examen des points suivants :

- les réponses données par chaque fiduciaire dans un questionnaire annuel détaillé concernant sa situation personnelle;
- les renseignements d'ordre biographique;
- les dossiers et documents internes sur les relations entre un fiduciaire et une entité qui est membre du même groupe que ce fiduciaire, d'une part, et la FPI et les entités qui sont membres du même groupe qu'elle, d'autre part;
- des discussions avec les fiduciaires, selon les besoins.

Au moment d'évaluer s'il existe une relation importante, le comité de gouvernance tient compte de l'ensemble des faits et facteurs pertinents, y compris les opérations entre la FPI et le fiduciaire directement, les membres de la famille immédiate du fiduciaire ou des organismes avec lesquels le fiduciaire a un lien, ainsi que la fréquence et la valeur monétaire de ces opérations. Le comité de gouvernance a examiné les circonstances factuelles et les relations de chacun des fiduciaires avec la FPI, pour établir s'ils sont indépendants au sens donné à ce terme dans les Lignes directrices en matière de gouvernance. Le comité de gouvernance a établi que sept des neuf candidats à un poste de fiduciaire étaient indépendants. Le comité de gouvernance a passé en revue ses conclusions avec le conseil.

Le tableau ci-dessous indique si chaque candidat à un poste de fiduciaire est indépendant ou non et, dans le cas des candidats à un poste de fiduciaire qui ne sont pas indépendants, les raisons pour lesquelles ce candidat n'est pas indépendant. M. Gordon A.M. Currie, un haut dirigeant chez Weston et Loblaw, et M. Cornell Wright, président de Wittington, l'actionnaire majoritaire de Weston, ont été jugés non indépendants en raison chacun de sa relation importante avec la FPI.

Statut des candidats proposés à un poste de fiduciaire

| Nom | Indépendant | Non indépendant | Motif de la non-indépendance |
|---------------------|-------------|-----------------|---|
| Christie J.B. Clark | X | | |
| L. Jay Cross | X | | |
| Gordon A.M. Currie | | X | Vice-président exécutif et chef des services juridiques de Weston (le porteur de parts contrôlant de la FPI) et vice-président exécutif de Loblaw |
| Graeme M. Eadie | X | | |
| Karen Kinsley | X | | |
| R. Michael Latimer | X | | |
| Nancy H.O. Lockhart | X | | |
| Dale R. Ponder | X | | |
| Cornell Wright | | X | Président de Wittington, société mère ultime de la FPI |

FPI a pris des mesures pour mettre en place des structures et processus adéquats qui permettront au conseil de fonctionner de manière indépendante de la FPI. Le président du conseil et les présidents de chacun des comités rencontrent séparément les membres du conseil ou des comités après chacune des réunions, sans la direction. Après chaque réunion du conseil et des comités, les fiduciaires indépendants se rencontrent séparément et peuvent se rencontrer à d'autres occasions, comme il est nécessaire ou souhaitable, en l'absence des fiduciaires qui ne sont pas indépendants ou de la direction. D'autres renseignements concernant les candidats à un poste de fiduciaire, notamment les conseils d'autres sociétés ouvertes où ils siègent de même que le relevé de leurs présences aux réunions du conseil et des comités pendant l'exercice 2021, se trouvent aux pages 11 à 18 de la présente circulaire.

Fiduciaire principal

Le conseil est convaincu que la structure hiérarchique actuelle assure un degré approprié de supervision, d'indépendance et de responsabilité aux processus décisionnels du conseil. Le conseil est d'avis que la présence d'un fiduciaire principal qui est indépendant permet d'éliminer les conflits d'intérêts éventuels susceptibles de survenir entre la FPI et le porteur de parts contrôlant. Le président du comité de gouvernance exerce les fonctions de fiduciaire principal. Le rôle du fiduciaire principal consiste à protéger les intérêts de la FPI et des porteurs de parts minoritaires ainsi que ceux des parties prenantes concernées et à assurer le respect par le conseil de processus appropriés en matière de gouvernance et l'établissement d'un bon ordre de priorité. Le fiduciaire principal préside également les réunions périodiques des fiduciaires indépendants et rend compte des discussions au président du conseil afin de faciliter l'interaction entre les fiduciaires indépendants et la direction. Les fiduciaires individuels pourront, avec l'approbation du fiduciaire principal, retenir les services d'un conseiller externe aux frais de la FPI selon les besoins.

Comités du conseil

Le conseil compte deux comités permanents : le comité d'audit et le comité de gouvernance. Le président de chaque comité rend compte au conseil des principales questions abordées et des mesures prises à chaque réunion du conseil.

Descriptions de poste pour le président de chaque comité

Il incombe au président de chaque comité d'assurer la direction et le bon fonctionnement du comité. Plus précisément, le président est responsable de ce qui suit : entretenir une relation fructueuse et efficace entre le comité et la direction de la FPI; tenir la direction imputable des tâches qui ont été confiées au comité par le conseil; veiller à la bonne circulation de l'information entre les comités et le conseil concernant les questions débattues et les décisions prises à chaque réunion du comité; examiner l'ordre du jour de chaque réunion du comité pour s'assurer que toutes les questions pertinentes sont débattues; voir à ce que le comité se rencontre aussi souvent que nécessaire pour remplir son mandat et, pour chaque réunion, prendre soin, en collaboration avec la direction, d'obtenir tous les documents et les renseignements nécessaires concernant les questions débattues.

Composition des comités

Au moins une fois par année, le comité de gouvernance passe en revue la composition des comités et leur président et formule des recommandations au conseil pour approbation. Tous les comités peuvent avoir recours aux services de conseillers externes au besoin et ont le pouvoir d'approuver la rémunération versée pour ces services.

Le comité d'audit et le comité de gouvernance sont composés exclusivement de fiduciaires indépendants.

Responsabilités des comités

Chaque comité a un mandat officiel et une description de poste pour son président, qui sont tous les deux établis par le conseil. Chaque comité examine annuellement son mandat et la description de poste pour vérifier s'ils reflètent les pratiques exemplaires et s'ils sont conformes aux exigences applicables, notamment réglementaires. Le résultat de ces examens est présenté au conseil pour approbation. Les mandats des comités peuvent être consultés sur le site Web de la FPI à l'adresse www.choicereit.ca.

Le texte qui suit est un résumé des responsabilités qui incombent à chaque comité :

Comité de la gouvernance, de la rémunération et des nominations

Le comité de gouvernance aide le conseil à s'acquitter de ses responsabilités de supervision relative à la planification de la relève et à la rémunération des fiduciaires et des cadres supérieurs. Les responsabilités du comité de gouvernance comprennent :

- évaluer le rendement et l'efficacité du conseil et de ses comités, et rendre compte de cette évaluation au conseil;
- établir les qualités requises et les critères de sélection des candidats à un poste de fiduciaire, et trouver et recommander des candidatures pour le conseil;
- aider dans le cadre du programme d'orientation et de formation à l'intention des nouveaux fiduciaires;
- veiller à ce que la FPI offre aux fiduciaires des occasions adéquates de formation continue;
- superviser le protocole d'examen des opérations entre personnes apparentées et des conflits d'intérêts;
- examiner et approuver les propositions faites par les fiduciaires pour embaucher des conseillers externes pour le compte du conseil dans son ensemble ou pour le compte des fiduciaires indépendants;
- examiner les changements devant être apportés à la composition du conseil ou au nombre de ses fiduciaires et formuler des recommandations à cet égard au conseil;
- se pencher sur la relève de la direction et aviser le conseil à cet égard;
- administrer le régime d'options d'achat de parts de la FPI, le régime d'achat de parts à l'intention des employés, le régime de DDVP, le régime de parts incessibles (le « régime de PI »), le régime de parts incessibles réglées en parts (le « régime de PIRP »), le régime de parts lié au rendement (le « régime de PR ») et les autres programmes de rémunération incitative;
- évaluer le rendement de la direction de la FPI;
- examiner et approuver la rémunération versée par la FPI à ses hauts dirigeants;
- examiner la rémunération qui est versée aux fiduciaires de la FPI et formuler des recommandations à cet égard au conseil;
- élaborer et mettre en œuvre les pratiques et lignes directrices en matière de gouvernance de la FPI;
- superviser le programme ESG de la FPI.

Le comité de gouvernance, dont les membres actuels sont Graeme M. Eadie (président), Kerry D. Adams, R. Michael Latimer et Nancy H.O. Lockhart, s'est réuni à quatre reprises en 2021. Pour obtenir d'autres renseignements sur les réalisations du comité de gouvernance en 2021, veuillez consulter le « Rapport du comité de gouvernance à l'intention des porteurs de parts » aux pages 29 à 31.

Comité d'audit

Le comité d'audit évalue l'intégrité des contrôles internes à l'égard de l'information financière et des systèmes d'information de la FPI. Bien que le conseil supervise le programme de GRE de la FPI, il délègue la supervision de certains risques au comité d'audit. Le comité d'audit rend compte périodiquement au conseil de la supervision de ces risques et de l'efficacité démontrée par la direction dans la gestion du programme de GRE. De plus, le comité d'audit aide aussi le conseil dans son rôle de supervision des éléments suivants :

- faire des recommandations pour la nomination de l'auditeur;
- passer en revue et approuver le plan d'audit annuel de l'auditeur;
- évaluer l'indépendance de l'auditeur;
- examiner et approuver les honoraires d'audit versés à l'auditeur ainsi que l'approbation préalable des honoraires non liés à l'audit payés à l'auditeur;
- examiner et évaluer, en concertation avec la direction, la conception et l'efficacité des contrôles internes de communication de l'information financière et de production de rapports financiers, et passer en revue les mesures correctives proposées;
- encadrer les procédures de réception, de conservation et de suivi des plaintes au sujet de la comptabilité, des contrôles internes et des audits de la FPI, ainsi que le processus anonyme et confidentiel de soumission par les employés de tout motif de préoccupation à cet égard;
- examiner les états financiers consolidés annuels et trimestriels et le rapport de gestion ainsi que tous les autres documents d'information continue importants, comme la notice annuelle de la FPI;
- examiner les opérations importantes conclues à l'extérieur du cours normal des activités de la FPI, dont les opérations importantes entre personnes apparentées et les questions juridiques qui sont susceptibles d'avoir une forte incidence sur les états financiers consolidés de la FPI;
- examiner et approuver le plan d'audit interne de la FPI et recevoir des rapports périodiques sur celui-ci de la part de la direction;
- évaluer le rendement de la fonction d'audit interne de la FPI;
- recevoir et examiner des rapports de la direction sur divers risques clés ayant une incidence sur la FPI et sur la façon dont ils sont gérés;
- examiner des rapports périodiques de la part de la direction relativement aux technologies de l'information et aux systèmes de technologie de l'information de la FPI, notamment en matière de cybersécurité;
- encadrer le programme de conformité de la FPI et recevoir des rapports périodiques de la direction sur celui-ci;
- examiner le caractère adéquat et l'efficacité des contrôles relatifs à la communication de l'information concernant les facteurs ESG par la FPI.

Le comité d'audit, dont les membres actuels sont Karen Kinsley (présidente), Christie J.B. Clark, L. Jay Cross et Dale R. Ponder, s'est réuni à cinq reprises en 2021. Pour obtenir d'autres renseignements sur les réalisations du comité d'audit en 2021, veuillez consulter le « Rapport du comité d'audit à l'intention des porteurs de parts » aux pages 24 à 26.

Orientation des nouveaux fiduciaires

L'orientation des fiduciaires est une priorité dont l'objectif est d'assurer que les nouveaux fiduciaires harmonisent entièrement leurs efforts avec la stratégie et les priorités commerciales de la FPI dès que possible. Le comité de gouvernance est chargé de l'orientation des nouveaux fiduciaires et de la formation sur les activités de la FPI. Le comité de gouvernance organise une séance d'orientation en profondeur à l'intention de tous les nouveaux fiduciaires, à laquelle le président du conseil, le président et chef de la direction et les autres cadres supérieurs assistent également. L'orientation porte généralement sur ce qui suit :

- un examen de la stratégie d'affaires de la FPI, des renseignements financiers et des processus de gouvernance;
- des renseignements de nature historique sur la FPI;
- des rencontres individuelles avec les cadres supérieurs de la FPI.

De plus, un manuel de référence est remis à tous les nouveaux fiduciaires avant la séance d'orientation. Ce manuel décrit les activités, la stratégie et le plan d'affaires de la FPI, la structure et le rôle du conseil et de ses comités, la déclaration de fiducie de la FPI, le code de conduite, le mandat du conseil, les exigences de conformité à l'égard des fiduciaires, les politiques de l'entreprise.

Formation continue à l'intention des fiduciaires

Le comité de gouvernance est également responsable de veiller à ce que les fiduciaires reçoivent des séances de formation appropriées. Des présentations sont données régulièrement aux fiduciaires par des experts internes et externes sur des sujets précis qui présentent un intérêt et de l'importance pour le conseil et chacun de ses comités pour améliorer leur compréhension des activités de la FPI, de même que les évolutions et tendances ayant une incidence sur le secteur de l'immobilier et la gouvernance d'entreprise. Ces présentations s'ajoutent aux rapports périodiques de la haute direction. Propriétés de Choix est d'avis qu'il est essentiel que ses fiduciaires puissent visiter les immeubles dont la FPI est propriétaire et gérante et disposer d'une expérience pratique concernant ceux-ci. Par conséquent, dans le cadre du programme de formation continue à l'intention des fiduciaires, les fiduciaires font des tours guidés des immeubles de la FPI à l'occasion.

En 2021, le conseil et ses comités ont reçu des formations ciblées sur les sujets suivants dans le cadre du programme de formation continue à l'intention des fiduciaires de la FPI :

| Séances de formation continue | Date | Participants |
|--|-----------------|-----------------------|
| Mise à jour concernant les risques | 10 février 2021 | Comité d'audit |
| Perspectives en matière de gouvernance | 10 février 2021 | Comité de gouvernance |
| Point sur la sécurité de l'information | 29 avril 2021 | Comité d'audit |
| Perspectives en matière de gouvernance | 29 avril 2021 | Comité de gouvernance |
| Tendances dans le secteur immobilier | 29 avril 2021 | Conseil |
| Perspectives économiques et incidence de la COVID-19 | 29 avril 2021 | Conseil |
| Perspectives des fonds de placements immobiliers | 20 mai 2021 | Conseil |
| Incidences du commerce électronique sur ventes au détail | 20 mai 2021 | Conseil |
| Point sur les acquisitions et aliénations et dernières nouvelles dans le secteur des FPI | 20 mai 2021 | Conseil |
| Mesures financières non conformes aux PCGR | 21 juillet 2021 | Comité d'audit |
| Perspectives en matière de gouvernance | 21 juillet 2021 | Comité de gouvernance |
| Point sur les marchés financiers et cadre du financement vert | 21 juillet 2021 | Conseil |
| Considérations des investisseurs liées aux facteurs ESG | 22 juillet 2021 | Conseil |
| Mise à jour concernant les risques | 3 novembre 2021 | Comité d'audit |
| Cibles en matière de changements climatiques | 3 novembre 2021 | Conseil |

Évaluation du conseil et de ses comités

Le comité de gouvernance entreprend chaque année un processus pour évaluer le rendement et l'efficacité du conseil et de ses comités. Ce processus comprend un sondage confidentiel annuel rempli par chacun des fiduciaires sur divers sujets, dont le fonctionnement du conseil et de ses comités, le caractère adéquat de l'information fournie aux fiduciaires, la structure du conseil et une évaluation des présidents du conseil et des comités. Les résultats du sondage sont fournis de façon anonyme au fiduciaire principal et un résumé des résultats du sondage est pris en considération par le comité de gouvernance, puis présenté au conseil dans son ensemble par le fiduciaire principal.

Chaque année, le comité de gouvernance passe en revue la composition des comités, recommande les candidats à un poste de président de comité et soumet ces recommandations au conseil pour approbation.

En plus de l'évaluation réalisée par le comité de gouvernance relativement aux questions de rémunération, chaque année, le comité de gouvernance évalue également le rendement du président du conseil et du président et chef de la direction et d'autres membres de la haute direction. De plus, le fiduciaire principal rencontre régulièrement les fiduciaires, lesquels peuvent lui faire part de suggestions concernant la performance et l'efficacité du conseil et de ses comités.

Lignes directrices sur la durée du mandat des membres du conseil et des comités

La FPI a établi des lignes directrices sur la durée du mandat qui prévoient une évaluation par le président du conseil et le comité de gouvernance de la participation continue d'un fiduciaire comme membre du conseil après l'atteinte de l'âge de 75 ans, et chaque année par la suite, ou par suite d'un changement des fonctions principales du fiduciaire. Le comité de gouvernance, suivant les conseils et les recommandations du président du conseil, pourrait prolonger la durée du mandat d'un fiduciaire en particulier ou du mandat d'un fiduciaire comme président de comité, s'il juge qu'il est dans l'intérêt de la FPI de le faire. La durée moyenne du mandat d'un candidat à un poste de fiduciaire est de 3,7 ans.

Nomination des fiduciaires

Le comité de gouvernance est responsable du processus d'identification des candidats éventuels à un poste de fiduciaire. Le comité de gouvernance examine l'expérience et le rendement des candidats. Il recommande aussi des fiduciaires pour nomination au sein des comités.

Il incombe au comité de gouvernance de planifier la relève du conseil et des comités et de formuler des recommandations annuelles au conseil concernant la taille et la composition du conseil et de ses comités. Le comité de gouvernance se rencontre chaque année, ou selon les besoins, pour évaluer la taille appropriée du conseil et les postes pouvant être à pourvoir en cas d'un départ à la retraite ou autre. Dans le cadre de son évaluation, le comité de gouvernance examine les compétences des membres actuels du comité pour cerner les compétences et l'expérience devant être recherchées au moment de recruter de nouveaux candidats à un poste de fiduciaire. Les membres du conseil sont sondés concernant des candidats éventuels, et chaque candidat est évalué quant à son expérience et son expertise, une attention particulière étant portée aux domaines d'expertise qui sont susceptibles de constituer un bon complément pour le conseil actuel. Le comité de gouvernance évalue aussi les préoccupations relatives aux conflits éventuels, à l'indépendance, à l'appartenance commune à des conseils ou à l'engagement de temps pouvant être soulevées à l'égard d'un candidat. Le président du conseil, le président du comité de gouvernance ainsi que les autres membres du comité de gouvernance rencontrent les candidats éventuels pour établir leur intérêt, leur disponibilité et leur caractère approprié. Le comité de gouvernance présente ensuite sa liste de candidats éventuels et ses recommandations au conseil. Une liste continue de candidats éventuels est conservée par le comité de gouvernance.

Avant leurs mises en candidature, les personnes pressenties doivent rencontrer le président du conseil et du comité de gouvernance et les autres membres du conseil afin de discuter des attentes du conseil en ce qui concerne leur apport et leurs obligations.

M^{me} Adams ne sollicitera pas de nouveau mandat à l'assemblée. Le comité de gouvernance a déterminé que M. Wright possède les compétences, l'expérience et les qualités requises pour être fiduciaire. M. Wright présentera sa candidature à l'assemblée.

Diversité et inclusion

La FPI accorde une grande valeur à la diversité des points de vue, des opinions, de l'expérience, des compétences, des genres et de l'ethnicité et appuie la sélection et la nomination de fiduciaires et de candidats provenant de différents horizons pour des postes de haute direction. La diversité est un facteur important qui est pris en compte au moment du repérage et de la sélection de membres du conseil et de l'embauche, la promotion et la nomination de membres de la haute direction. Le conseil est d'avis que la diversité est importante pour assurer la présence de fiduciaires et de hauts dirigeants possédant un large éventail d'opinions, de perspectives, d'expérience et d'expertise pour assurer une gestion efficace de la FPI.

Conseil

La FPI s'engage à disposer d'un conseil talentueux et dévoué qui possède en tout temps les compétences, l'expertise et l'expérience requises. Dans cette optique, la FPI a élaboré et adopté une politique par écrit sur la diversité au conseil. La politique sur la diversité au sein du conseil énonce les lignes directrices que doit suivre le comité de gouvernance pour repérer des candidates chevronnées pour des postes au conseil en fonction des besoins et de la situation du conseil et de la FPI. La politique sur la diversité au sein du conseil prévoit que, au moment de repérer des candidats appropriés pour nomination au conseil, le comité doit étudier les candidatures selon le mérite en s'appuyant sur des critères objectifs et en tenant compte des avantages liés à la diversité et aux besoins du conseil et de la FPI. La politique sur la diversité au sein du conseil stipule que, entre autres qualités, le sexe, l'âge, l'origine ethnique et géographique d'un candidat ou d'une candidate peuvent être pris en compte dans son évaluation. La politique sur la diversité au sein du conseil exige également que le comité de gouvernance mesure les progrès accomplis par la FPI à l'égard du repérage et de l'évaluation d'une diversité de candidats pour nomination au conseil et qu'il en rende compte chaque année au conseil. Pour mesurer l'efficacité de la politique, le comité de gouvernance passe en revue : (i) le nombre de candidats représentant divers groupes dont la candidature est envisagée ou suggérée pour des postes au conseil; et (ii) les compétences, les connaissances, l'expérience et la personnalité des candidats représentant divers groupes pour s'assurer que ces candidatures sont équitablement examinées par rapport aux autres candidats. Les résultats de l'évaluation effectuée par le comité de gouvernance sont pris en compte lors de l'identification et de la nomination des nouveaux candidats ou des candidats sollicitant le renouvellement de leur mandat à un poste de fiduciaire. L'approche du comité de gouvernance dans les cas où des candidats représentant divers groupes ne sont pas choisis pour occuper un poste au sein du conseil consiste à vérifier s'il existe des motifs justifiant cette décision.

La politique sur la diversité au sein du conseil prévoit une cible selon laquelle, d'ici 2024, au moins 40 % des fiduciaires seront des personnes qui s'identifient comme des femmes (ce qui représente une augmentation par rapport à la cible antérieure de 30 %, qui a été dépassée par la FPI en 2021). Cette année, trois des neuf candidats proposés à un poste de fiduciaire s'identifient comme des femmes, ce qui représente environ 33 % de la composition du conseil. En 2021, le conseil a encore amélioré la politique sur la diversité au sein du conseil en ajoutant une cible voulant que les personnes s'identifiant comme faisant partie de minorités visibles comptent pour au moins 20 % des fiduciaires d'ici 2024. Cette année, un des neuf candidats à un poste de fiduciaire s'identifie comme faisant partie d'une minorité visible, ce qui représente environ 11 % de la composition du conseil. À l'heure actuelle, la politique sur la diversité au conseil ne traite pas expressément de la représentation au conseil d'autochtones (membres d'une Première Nation, Inuits, Métis) et de personnes handicapées⁽¹⁾ (avec les femmes et les minorités visibles, les « groupes désignés », au sens de l'article 3 de la *Loi sur l'équité en matière d'emploi* (Canada)), ni n'inclut-elle des objectifs précis pour une telle représentation, puisque la diversité est déjà un facteur important qui est pris en compte dans le processus de désignation de candidats pour un poste de fiduciaire. De plus, en fin de compte, les compétences, l'expérience, l'expertise, la personnalité et les compétences comportementales d'une personne sont les plus importantes lorsque vient le temps de déterminer la valeur qu'une personne pourrait apporter au conseil. La FPI continuera de suivre le degré de diversité de son conseil et d'envisager la pertinence d'inclure ou de mentionner des cibles formelles pour la représentation de certaines autres catégories de diversité, notamment les groupes désignés, à l'avenir.

(1) L'expression « personnes handicapées » signifie les personnes qui ont une déficience durable ou récurrente soit de leurs capacités physiques, mentales ou sensorielles, soit d'ordre psychiatrique ou en matière d'apprentissage et (i) soit considèrent qu'elles ont des aptitudes réduites pour exercer un emploi; ou (ii) soit pensent qu'elles risquent d'être classées dans cette catégorie par leur employeur ou par d'éventuels employeurs en raison d'une telle déficience. La présente définition vise également les personnes dont les limitations fonctionnelles liées à leur déficience font l'objet de mesures d'adaptation pour leur emploi ou dans leur lieu de travail.

Direction

La FPI souscrit aux principes d'inclusion et de diversité au travail et reconnaît que la diversité est un facteur important pour former et garder une équipe de direction générale efficace. La FPI est d'avis que la façon la plus efficace de réaliser son objectif d'augmenter la représentation de groupes divers à l'échelon de la direction est de continuer de faire croître la réserve de candidats et de créer une culture diversifiée et inclusive. La FPI a mis sur pied plusieurs initiatives de gestion des talents pour atteindre cet objectif, notamment des pratiques de recrutement et de mentorat fondées sur des stratégies et des principes d'inclusion, ainsi que le maintien de mesures actives d'inclusion et de diversité au travail. La FPI a créé ces programmes pour soutenir son bassin de talents riche et diversifié, et offrir des possibilités d'avancement jusqu'aux plus hauts échelons de l'organisation.

En 2021, la FPI a adopté des cibles officielles pour améliorer la diversité de genre et la diversité ethnique dans les postes de direction. En particulier, la FPI a fixé une cible voulant que, d'ici 2024, au moins 45 % des postes de haute direction (à partir de l'échelon de vice-président) soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme des femmes et au moins 30 % de ces postes soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme faisant partie de minorités visibles. En outre, la FPI a fixé une cible voulant que, d'ici 2024, au moins 50 % des postes de direction (à partir de l'échelon de directeur principal jusqu'à celui de vice-président associé) soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme des femmes et au moins 25 % de ces postes soient pourvus par des personnes qui s'identifient comme faisant partie de minorités visibles. La FPI n'a pas adopté de cibles relativement à d'autres groupes désignés, puisque la diversité est déjà un facteur important qui est pris en compte dans l'embauche et la promotion des membres de la direction. De plus, en fin de compte, les compétences, l'expérience, l'expertise, la personnalité et les compétences comportementales d'une personne sont les plus importantes lorsque vient le temps de déterminer la valeur qu'une personne pourrait apporter à la FPI à titre de membre de la direction. La FPI continuera de surveiller son degré de diversité au sein de sa direction et examinera la pertinence d'inclure ou de mentionner des cibles formelles pour la représentation de certaines autres catégories de diversité, notamment les groupes désignés, à l'avenir. L'approche de la FPI dans des circonstances où des candidats issus de la diversité ne sont pas choisis pour pourvoir des postes de direction est de s'assurer qu'il existe des motifs justifiés pour fonder une telle décision.

Résultats du sondage sur la diversité

Au début de 2022, la FPI a passé en revue les membres du conseil et de la haute direction afin de déterminer le nombre et la proportion de personnes qui se sont elles-mêmes reconnues comme faisant partie d'au moins un groupe désigné. Comme la participation au sondage s'est faite sur une base volontaire, les résultats ne représentent que les personnes qui ont choisi d'y prendre part et pourraient donc ne pas être entièrement représentatifs des groupes désignés au sein du conseil et des postes de haute direction.

La FPI compte trois candidats à un poste de fiduciaire qui s'identifient comme des femmes, ce qui représente 33 % de la composition du conseil, et un candidat qui s'identifie comme faisant partie d'une minorité visible, ce qui représente

environ 11 % de la composition du conseil. Aucun candidat à un poste de fiduciaire ne s'identifie comme une personne autochtone ou une personne handicapée.

La haute direction de la FPI, qui au moment du sondage compte 22 postes de vice-présidence ou postes d'un échelon supérieur, comprend 11 personnes qui s'identifient comme des femmes, ce qui représente environ 50 % des postes de haute direction, et 5 personnes qui s'identifient comme faisant partie d'une minorité visible, ce qui représente environ 23 % des postes de haute direction. Aucun membre de la haute direction ne s'identifie comme une personne autochtone ou handicapée.

La FPI est déterminée à attirer et à fidéliser des fiduciaires et des cadres supérieurs possédant un niveau très élevé de compétence et d'expérience et elle est reconnaît la grande valeur de la diversité dans la composition et le maintien d'un conseil et d'une équipe de haute direction efficaces.

QUESTIONS LIÉES À LA GOUVERNANCE

Conduite éthique des affaires

Le code de conduite de la FPI (le « Code ») témoigne de l'engagement de la FPI à l'égard de normes élevées de conduite des affaires et de comportement éthique. Le Code est examiné chaque année en vue de s'assurer qu'il est à jour et tient compte des pratiques exemplaires en matière de conduite éthique des affaires, en plus d'inclure un message non équivoque de la haute direction. Le Code porte, entre autres choses, sur les conflits d'intérêts, les nombreux problèmes de conformité, dont l'observation des lois, des règles et des règlements, la confidentialité et le traitement équitable des porteurs de parts, des clients, des fournisseurs et des concurrents de la FPI ainsi que le signalement d'un comportement illégal ou contraire à l'éthique. Tous les fiduciaires, les dirigeants et les employés de la FPI sont tenus de respecter le Code et de confirmer leur engagement à le respecter sur une base annuelle. Le comité d'audit reçoit des rapports périodiques sur les questions touchant la conformité. En 2021, aucune violation importante au Code n'a été signalée. Le Code peut être consulté sur le site Web de la FPI à l'adresse www.choicereit.ca.

La direction générale examine toutes les violations d'importance au Code et supervise son application ainsi que la formation des employés s'y rapportant. Chaque année, la direction générale passe également en revue le Code en vue d'établir si une révision est nécessaire.

Le Code encadre aussi les conflits d'intérêts. Si un fiduciaire, un dirigeant ou un employé se trouve en situation de conflit d'intérêts à l'égard d'une question quelconque, cette personne sera tenue de porter le conflit à l'attention de la direction générale et, si un fiduciaire se trouve en situation de conflit à l'égard d'une question quelconque, il ou elle ne pourra pas prendre part à une discussion s'y rapportant et s'abstiendra de voter à cet égard. Le Code aborde également des sujets comme la protection des renseignements confidentiels et la protection et la bonne utilisation des actifs de la FPI.

La FPI encourage le signalement des infractions existantes ou potentielles au Code et a établi un service téléphonique sans frais appelé la « ligne Action-Intégrité » (ou « ligne de dénonciation ») que les employés ou les fiduciaires peuvent utiliser pour dénoncer un comportement qui, selon eux, représente une violation au Code ou qui constitue autrement une fraude ou un comportement contraire à l'éthique. Un protocole de signalement des fraudes a aussi été mis sur pied pour favoriser le signalement d'une fraude à la direction générale dans les meilleurs délais. En outre, le comité d'audit a approuvé les procédures pour la réception, la conservation et le suivi de manière anonyme des plaintes se rapportant à la comptabilité, aux contrôles internes et aux questions d'audit. Le comité d'audit reçoit des rapports périodiques sur les problèmes signalés au moyen de ces procédures. Ces procédures peuvent être consultées sur le site www.choicereit.ca. La direction rend compte périodiquement au comité d'audit des plaintes reçues au moyen des procédures de dénonciation, ainsi le comité d'audit peut veiller au traitement approprié de ces plaintes.

Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

Les pratiques ESG sont pleinement intégrées aux activités quotidiennes de la FPI et sont compatibles avec l'objectif de la FPI consistant à créer de la valeur durable pour plusieurs générations. Propriétés de Choix est d'avis que ses locataires, ses investisseurs, ses employés et ses autres parties prenantes ont à cœur l'engagement de la FPI à constituer un moteur de changement positif sur le plan environnemental et social et à promouvoir de solides pratiques de gouvernance. En intégrant la considération des risques environnementaux et sociaux et des bonnes pratiques de gouvernance dans ses activités commerciales quotidiennes et en mettant en œuvre des programmes de conformité et d'éthique robustes, la FPI cherche à être un chef de file en matière d'ESG dans le secteur immobilier de l'Amérique du Nord. Pour atteindre cet objectif, la FPI a axé ses efforts sur deux domaines où la FPI peut le mieux créer de la valeur environnementale et sociale durable et qui rejoignent les intérêts des parties prenantes : la lutte contre le changement climatique et la promotion de l'équité sociale. Depuis le lancement de son programme ESG, Choice Properties a créé des programmes de premier plan et

à fort impact et a fixé des objectifs ambitieux qui guideront son approche à l'égard de ces deux enjeux centraux dans les années à venir. Le programme ESG est composé d'une série d'initiatives et de programmes à la grandeur de la FPI et il est encadré par le comité de gouvernance.

Les pratiques ESG correspondent très bien à la stratégie de la FPI, qui vise à optimiser la valeur à long terme en menant avec rigueur ses activités d'exploitation des biens immobiliers et de gestion des finances dans une optique de développement durable ainsi qu'en dégageant de la valeur grâce à ses activités d'aménagement. La FPI continue d'intégrer des pratiques d'affaires durables et résilientes dans le but de créer de la valeur tant aujourd'hui que pour les générations à venir.

Au nombre des initiatives ESG de la FPI, on compte notamment les suivantes :

Lutte contre le changement climatique

La FPI vise de continuer à réduire l'impact sur l'environnement de ses activités et a élaboré les cibles suivantes fondées sur l'énergie, l'eau, les déchets, les gaz à effet de serre et la certification de bâtiments devant être atteintes d'ici 2023 :

- réduire la consommation d'énergie d'une même propriété de 10 % par rapport à 2018;
- réduire la consommation d'eau d'une même propriété de 5 % par rapport à 2018;
- détourner des sites d'enfouissement 70 % des matières résiduelles annuelles provenant des bureaux;
- convertir 75 % de l'éclairage de ses parcs de stationnement de commerces de détail et industriels en systèmes d'éclairage haute efficacité;
- réduire les émissions de GES tant d'une même propriété qu'en termes absolus de 10 % par rapport à 2018;
- certifier 65 % des bâtiments du portefeuille de Propriétés de Choix dans le cadre des programmes LEED ou BOMA BEST, deux programmes d'avant-garde de certification de bâtiments écologiques.

La FPI a soit déjà atteint ces objectifs soit marqué de bons progrès en vue de les atteindre d'ici la date ciblée en 2023. Les programmes visant à favoriser l'atteinte de ces objectifs comprennent la réalisation d'appels d'offres à l'échelle nationale pour des projets de modernisation de l'éclairage en 2020 et 2021, ainsi que des programmes d'amélioration des immobilisations visant à accroître l'efficacité énergétique et à réduire la consommation d'eau des immeubles de bureaux faisant partie du portefeuille de la FPI. En outre, la FPI continue d'intégrer des caractéristiques de conception durable dans ses projets de développement. L'intégration de l'énergie géothermique et de technologies intelligentes de détection des fuites dans les projets de développement en cours est un exemple de ces initiatives. En outre, en 2021, la FPI a poursuivi l'élaboration d'un cadre de développement durable servant à guider l'intégration de caractéristiques de conception durable dans tous ses projets de développement.

En 2020, la FPI a réalisé une évaluation matérielle du risque en matière de changements climatiques de l'ensemble de son portefeuille d'immeubles. La FPI s'est associée à un fournisseur de données chef de file à l'échelle mondiale pour recueillir des données sur les risques matériels tels que le stress thermique, les inondations, les vents forts et d'autres défis climatiques extrêmes. La FPI a déterminé que les inondations et les tempêtes extrêmes posaient un risque élevé pour certains de ses immeubles. En 2021, la FPI a commencé à mettre en œuvre des recommandations à l'égard d'immeubles en particulier afin de gérer ces risques de manière proactive.

En 2021, la FPI a entrepris une étude approfondie sur les émissions de GES afin de déterminer l'ampleur de ses émissions de type 1, 2 et 3 et de cerner les possibilités de réduction des émissions. À l'issue de cette étude, la FPI s'est engagée à fixer des objectifs à long terme qui la guideront dans la transition vers une économie à faible émission de carbone. Plus précisément, en 2021, la FPI a annoncé qu'elle s'engageait à fixer des objectifs de réduction des émissions de GES bonifiés fondés sur la science du climat actuelle, devenant ainsi l'un des FPI au Canada à le faire. La FPI s'engage à fixer des objectifs ambitieux fondés sur la science en s'appuyant sur la norme Net-Zero de Science Based Targets Initiative (SBTi), ce qu'elle prévoit faire en 2022. La FPI s'engage à fixer pour l'ensemble de la chaîne de valeur des objectifs qui établissent une marche à suivre pour atteindre la carboneutralité d'ici 2050.

Conformément à la stratégie ESG de la FPI, en 2021, Propriétés de Choix a publié son cadre de financement vert inaugural (le « cadre ») et a ensuite réalisé son premier placement d'obligations vertes, d'un montant total de 350 millions de dollars, aux termes du cadre. Sustainalytics, leader mondial des recherches et analyses ESG, a examiné le cadre et confirmé qu'il est conforme aux principes applicables aux obligations vertes établies en 2021 par l'International Capital Markets Association et aux principes applicables aux prêts verts établis en 2021 par la Loan Market Association. La FPI a affecté le produit net du placement d'abord au remboursement de la dette existante, le reliquat ayant été affecté au financement ou au refinancement de projets verts admissibles, comme il est décrit dans le cadre. Le cadre et le rapport indépendant de Sustainalytics sont disponibles sur le site Web de la FPI, au www.choicereit.ca/sustainability.

Promotion de l'équité sociale

La FPI cherche à améliorer les collectivités qu'elle dessert, notamment en axant ses activités sur la promotion de la diversité, de l'équité et de l'inclusion, en faisant la promotion de la santé et du bien-être ainsi qu'au moyen de la philanthropie d'entreprise. La FPI a fondé divers groupes de ressources devant servir de moyens d'orientation et de réalisation de cet engagement. L'année 2021 a marqué la première année complète de programmation sous l'égide du comité de la diversité, de l'équité et de l'inclusion dirigé par les employés. Les événements incluaient des séances d'information sur le patrimoine asiatique et autochtone, des réunions du club de lecture et une collecte de fonds à l'occasion de la Journée du chandail orange afin de soutenir la Journée nationale de la vérité et de la réconciliation.

En 2021, la FPI a mis l'accent sur la formation et la sensibilisation de tous les employés. Les employés étaient tenus de suivre diverses séances de formation portant sur la partialité, la discrimination et les comportements inclusifs. Des données relatives à l'auto-identification sur le plan de l'identité de genre, de la race et de l'origine ethnique, de l'orientation sexuelle, de l'âge et du handicap sont recueillies de manière volontaire de la part de collègues dans le but de comprendre où se trouvent les lacunes et pour surveiller le progrès relatif aux initiatives au chapitre de la diversité.

En 2019, la FPI a lancé le programme *Choice Cares*, mené par les employés, qui met l'accent sur la responsabilisation des employés pour les encourager à redonner aux collectivités dans lesquelles la FPI exerce ses activités. La FPI s'est fixée comme objectif d'accorder en moyenne quatre heures de bénévolat rémunéré par employé chaque année, ce qu'elle a fait chaque année depuis la création du programme. En 2021, par l'entremise de *Choice Cares*, la FPI a fait don d'une somme de plus de 400 000 \$ et de plus de 1 200 heures de bénévolat en appui à des organismes de bienfaisance partout au pays, en veillant tout particulièrement à soutenir des programmes de santé mentale dans ses collectivités. Depuis le lancement du programme *Choice Cares*, la FPI a recueilli plus d'un million de dollars afin de soutenir divers organismes de bienfaisance canadiens.

Communication de l'information et divulgation

La FPI continue de concentrer ses efforts sur les enjeux environnementaux et sociaux qui tiennent le plus à cœur à ses parties intéressées et elle prévoit continuer de raffiner ses pratiques en matière de gouvernance, tout en intégrant des cadres de présentation de l'information relative aux enjeux ESG qui sont à l'avant-garde du secteur, et ce, afin de communiquer de façon plus transparente ses progrès dans ces domaines, au besoin.

Consciente de l'importance de la qualité des données liées à la communication de l'information sur les enjeux ESG, la FPI a fait vérifier à un niveau d'assurance raisonnable, conformément aux normes ISO, les attestations concernant la consommation d'énergie, la qualité de l'eau, les rejets et les émissions de gaz à effet de serre figurant dans ses rapports ESG de 2019 et 2020. La FPI a l'intention de poursuivre cette pratique. De plus, en 2021, le mandat du comité d'audit a été modifié pour inclure un examen du caractère adéquat et de l'efficacité des contrôles applicables liés à la communication de l'information concernant les facteurs ESG de la FPI.

En 2019, la FPI a fait sa première soumission au GRESB, un organisme mondial qui mesure et établit une comparaison entre le rendement sur le plan de l'ESG des entités dans le domaine de l'immobilier, et elle a reçu la note Green Star de GRESB. En 2021, la FPI a obtenu 78 points (sur une échelle de 100 points), ce qui représente une amélioration de 37 % par rapport à sa première soumission en 2019. La FPI dispose d'un plan ciblé pour poursuivre l'amélioration de son rendement au sein des catégories de GRESB.

Dans le but d'améliorer encore plus son programme ESG, la FPI a intégré en 2019 les principes en matière de présentation de l'information du SASB dans son rapport sur la responsabilité ESG. La FPI continue de respecter les normes SASB et surveille les travaux de l'International Sustainability Standards Board, qui élabore des normes mondiales en matière de rapports sur la durabilité. La FPI prévoit que les normes du SASB offriront un moyen bien conçu et cohérent pour cerner et quantifier ses risques relatifs aux facteurs ESG et permettre à la FPI de comparer son rendement à celui d'entreprises comparables.

En outre, la FPI appuie la lutte au changement climatique et la présentation d'information fiable en la matière à ses investisseurs et autres parties prenantes. Depuis 2020, l'information concernant le climat figurant dans les rapports ESG de la FPI respecte les recommandations du GIFCC.

Gouvernance en matière d'ESG

La FPI comprend que la bonne gouvernance est essentielle à l'exercice d'activités commerciales durables. Le conseil et ses comités supervisent et dirigent l'approche, les politiques et les pratiques de la FPI en matière d'ESG, ainsi que les rapports et l'information de la FPI concernant les paramètres et questions concernant l'ESG. Le président et chef de la direction de la FPI agit en tant que promoteur au sein de la haute direction à l'égard du programme ESG et chapeaute l'intégration de la

stratégie ESG dans les activités commerciales de la FPI. La FPI a également mis sur pied un comité de direction en matière d'enjeux ESG, soit un groupe multifonctionnel composé de membres de la haute direction et de cadres provenant de partout dans l'entreprise. Le comité de direction en matière d'enjeux ESG se réunit régulièrement pendant l'année pour revoir les progrès accomplis sur des initiatives clés, pour voir au budget et au contrôle des dépenses liées au programme ESG, et pour prioriser les nouvelles activités en fonction de leur importance pour les parties intéressées de la FPI, notamment ses employés, locataires, collectivités et investisseurs. En outre, la FPI peut compter sur une équipe consacrée aux enjeux ESG pour gérer la mise en œuvre quotidienne de la stratégie d'ESG.

Dans le cadre des efforts continus de la FPI pour améliorer la communication avec sa communauté de parties intéressées, elle publie un rapport sur la responsabilité ESG, qui est mis à jour annuellement et peut être consulté sur le site Web de la FPI à l'adresse www.choicereit.ca. Le rapport sur la responsabilité ESG fait l'objet d'un examen annuel par le comité de gouvernance.

En plus des initiatives mentionnées ci-dessus, la FPI a établi un cadre de gouvernance robuste, dont certains éléments sont présentés dans la présente circulaire, notamment à la rubrique « Énoncé des pratiques de gouvernance ».

Politique de communication

Le conseil a adopté une politique de communication pour gérer la diffusion en temps opportun de toute l'information importante. La politique de communication, qui est passée en revue chaque année, établit des indications cohérentes pour établir si l'information est importante et pour assurer une diffusion au public en temps opportun de toute l'information importante, en vue d'éviter une communication sélective. Le conseil, directement et par l'intermédiaire de ses comités, examine et approuve le contenu des principaux documents d'information, dont les états financiers consolidés annuels et intermédiaires, le rapport annuel, la notice annuelle, le rapport de gestion et la circulation de sollicitation de procurations par la direction. La FPI cherche à communiquer avec ses porteurs de parts au moyen de ces documents ainsi que par voie de communiqués, de son site Web et de ses appels aux investisseurs et ses assemblées.

Comité de communication

Un comité de communication, composé de la direction générale de la FPI, supervise le processus de communication, comme il est énoncé dans la politique de communication. Selon son mandat, le comité de communication assure la mise en place de contrôles et de procédures efficaces pour permettre à la FPI de respecter l'ensemble des obligations d'information continue, y compris l'évaluation d'événements pour déterminer s'ils donnent lieu à de l'information importante devant être communiquée publiquement et l'examen de tous les documents d'information avant leur présentation au comité d'audit et au conseil. De plus, le comité de communication est également chargé de veiller à la conformité des politiques et des procédures figurant dans la politique de communication aux exigences d'ordre réglementaire.

Le site Web de la FPI, www.choicereit.ca, énonce des renseignements sur la gouvernance, y compris le code de conduite de la FPI, la politique de communication et les mandats du conseil et de ses comités.

ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|----|
| INTRODUCTION | 50 |
| APPROCHE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS | 50 |
| RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS ET GESTION DES RISQUES | 51 |
| Pratiques en matière de réduction des risques | 51 |
| RÔLE DE LA DIRECTION ET DES CONSEILLERS EN RÉMUNÉRATION | 53 |
| Rôle de la direction dans le processus de rémunération et d'évaluation | 53 |
| Approche fondée sur le marché | 53 |
| Rôle de Meridian Compensation Partners | 53 |
| Description du groupe de comparaison aux fins de la rémunération | 53 |
| COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION | 54 |
| Résumé des composantes de la rémunération | 54 |
| Synthèse des composantes | 55 |
| COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS POUR 2021 | 56 |
| Introduction | 56 |
| Salaire de base | 56 |
| Régime incitatif à court terme | 57 |
| Régime incitatif à long terme | 61 |
| Régimes de retraite et de prestations de retraite | 69 |
| Régimes d'avantages sociaux des hauts dirigeants | 70 |
| Avantages accessoires | 70 |
| Politique en matière de participation dans les capitaux propres | 70 |
| DÉCISIONS CONCERNANT LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION VISÉS EN 2021 | 72 |
| PRESTATIONS EN CAS DE CESSATION DES FONCTIONS ET DE CHANGEMENT DE CONTRÔLE | 73 |
| Indemnités pouvant être versées en cas de cessation des fonctions | 75 |
| DÉCISIONS CONCERNANT LA RÉMUNÉRATION VERSÉE EN 2022 | 76 |
| Modifications apportées à la rémunération des membres de la haute direction visés en 2022 | 76 |
| Régime incitatif à court terme de 2022 | 76 |
| Structure du régime incitatif à long terme de 2022 | 77 |
| Attributions aux termes du régime incitatif à long terme de 2022 | 77 |
| REPRÉSENTATION GRAPHIQUE DU RENDEMENT | 78 |
| TABLEAU SOMMAIRE DE LA RÉMUNÉRATION | 79 |
| ATTRIBUTIONS AUX TERMES D'UN RÉGIME INCITATIF | 81 |
| Attributions aux termes d'un régime incitatif – Attributions fondées sur des options et des parts de la FPI en circulation | 81 |
| Attributions aux termes d'un régime incitatif – Valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours de l'exercice | 83 |
| ENTENTES À L'ÉGARD DES RÉGIMES DE RETRAITE ET DE LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS POUR LONGUE DURÉE DE SERVICE | 83 |
| Composante à prestations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants | 83 |
| Composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants et régime complémentaire de retraite à l'intention des hauts dirigeants | 84 |
| Régime de retraite de CREIT Management L.P. | 84 |
| PRÊTS AUX FIDUCIAIRES, AUX HAUTS DIRIGEANTS ET AUX EMPLOYÉS | 84 |
| INTÉRÊTS DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES | 85 |

INTRODUCTION

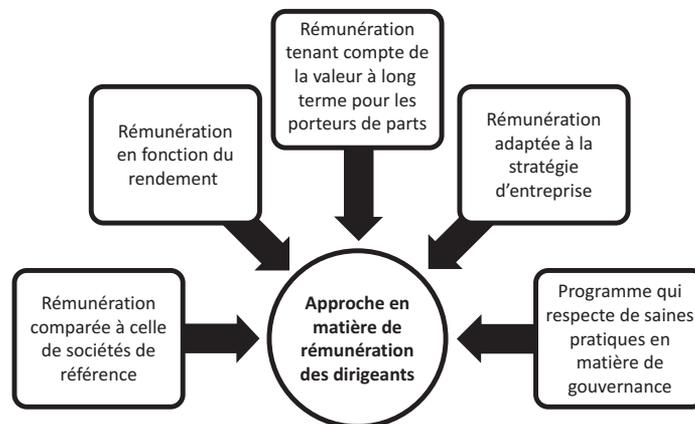
La présente analyse de la rémunération (l'« analyse de la rémunération ») explique l'approche en matière de rémunération des hauts dirigeants ainsi que les programmes de rémunération des membres de la haute direction visés.

En 2021, les personnes présentées ci-dessous étaient les membres de la haute direction visés :

| Nom | Poste occupé |
|------------------|--|
| Rael L. Diamond | Président et chef de la direction |
| Mario Barrafato | Chef de la direction financière |
| Ana Radic | Vice-présidente exécutive, Location et exploitation |
| Doris L. Baughan | Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire |
| Mario Fatica | Vice-président principal, Développement et construction |

APPROCHE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS

Les programmes de rémunération des hauts dirigeants de la FPI visent à attirer, à fidéliser et à motiver des hauts dirigeants qui se distinguent, à renforcer le lien entre la rémunération et le rendement, à favoriser le rendement à long terme et à harmoniser la rémunération avec l'objectif ultime de la FPI, soit la création de valeur à long terme pour les porteurs de parts. Le graphique suivant présente les cinq principes clés sur lesquels se fondent les programmes de rémunération des hauts dirigeants de la FPI :



1. Rémunération comparée à celle de sociétés de référence

Une rémunération concurrentielle est importante car elle permet à Propriétés de Choix d'attirer et de fidéliser du personnel talentueux et compétent pour diriger l'entreprise. Propriétés de Choix a mis en place des procédures afin de s'assurer que ses programmes de rémunération sont concurrentiels par rapport aux pratiques du marché et du secteur et de favoriser le recrutement et la fidélisation des hauts dirigeants possédant des compétences de haut niveau. Propriétés de Choix compare régulièrement ses programmes de rémunération et incitatifs avec ceux d'autres FPI. Selon le comité de gouvernance, la rémunération versée par Propriétés de Choix devrait tenter de se situer dans une échelle concurrentielle par rapport à la médiane du groupe de comparaison de la FPI, comme il est décrit plus amplement à la rubrique « Rôle de la direction et des conseillers en rémunération », à la page 53.

2. Rémunération en fonction du rendement

Propriétés de Choix organise ses programmes de rémunération de manière à harmoniser la rémunération des hauts dirigeants avec le rendement financier et stratégique de la FPI, notamment le rendement de ses parts de la FPI. Une grande partie de la rémunération des hauts dirigeants est versée sous forme de rémunération conditionnelle, notamment la rémunération au titre du RICT et du RILT. Ce mode de rémunération crée un environnement axé sur le rendement qui récompense l'employé ou le groupe en fonction de leur participation à l'atteinte des objectifs d'exploitation et financiers de la FPI et lie la rémunération des hauts dirigeants avec le rendement global pour les porteurs de parts. En 2021, les composantes conditionnelles (soit les attributions aux termes du RICT ou du RILT) de la rémunération des membres de la haute direction visés se situaient entre 55,0 % et 77,3 % de leur rémunération directe globale.

3. Rémunération tenant compte de la valeur à long terme pour les actionnaires

Propriétés de Choix organise ses programmes de rémunération des hauts dirigeants de manière à faire concorder les intérêts de ses hauts dirigeants avec ceux de ses porteurs de parts. Une grande partie de la rémunération des hauts dirigeants est versée sous forme d'attributions à long terme fondées sur des titres de capitaux propres. Cette structure de la rémunération des hauts dirigeants permet de récompenser les hauts dirigeants pour la création d'une valeur durable et à long terme pour les porteurs de parts.

4. Rémunération adaptée à la stratégie d'entreprise

Selon Propriétés de Choix, ses programmes de rémunération des hauts dirigeants devraient être adaptés à la stratégie d'entreprise de Propriétés de Choix. Le RICT de Propriétés de Choix sert à inciter les hauts dirigeants à atteindre les objectifs d'affaires et stratégiques annuels de la FPI.

5. Programme qui respecte de saines pratiques en matière de gouvernance

Propriétés de Choix organise ses programmes de rémunération des hauts dirigeants de manière à récompenser les cadres supérieurs pour l'application des stratégies d'affaires tout en prenant un niveau de risque normal et raisonnable. Les programmes RICT et RILT de Propriétés de Choix comprennent de nombreuses mesures de rendement afin de réduire le risque que les hauts dirigeants privilégient exagérément une mesure de rendement en particulier. Les programmes de rémunération des hauts dirigeants de Propriétés de Choix témoignent d'un engagement en faveur d'une saine éthique commerciale, de l'imputabilité et de la prise de décisions responsables.

RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS ET GESTION DES RISQUES

PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉDUCTION DES RISQUES

La FPI a conçu ses programmes de rémunération de façon à maintenir un équilibre judicieux entre les risques et la rétribution en fonction de sa stratégie d'entreprise globale. Le comité de gouvernance ne croit pas que les régimes de rémunération incitent les hauts dirigeants à prendre des risques excessifs ou inappropriés. Dans le cadre de son examen des pratiques d'atténuation des risques, le comité de gouvernance croit que la mise en place d'un programme de rémunération composé d'éléments de rémunération combinés, dont une portion importante est versée sous forme d'attributions à long terme sous forme de titres de capitaux propres, décourage les hauts dirigeants à prendre des risques excessifs. De plus, dans le cadre de ses pratiques de réduction des risques, la FPI a mis en place des régimes incitatifs équilibrés qui ne sont pas orientés sur une seule mesure financière, une politique de recouvrement applicable à la rémunération à court terme et à long terme, des exigences en matière de propriété des parts de la FPI à l'intention de tous les hauts dirigeants, du vice-président aux dirigeants occupant des postes plus élevés, ainsi que des restrictions en matière de négociation et des interdictions visant les opérations de couverture. Chacun de ces éléments est décrit plus amplement ci-dessous.

1. Caractéristiques du régime incitatif

Le RICT de 2021 de la FPI a été conçu avec un ensemble de mesures et de pondérations de rendement équilibrées, lesquelles sont établies annuellement. Les mesures et les pondérations de rendement du RICT de 2021 incluent les fonds provenant des activités d'exploitation (les « FPAE »)* par part, le résultat d'exploitation net (le « REN »)*, les fonds provenant des activités d'exploitation rajustés (les « FPAER »)* par part, les mesures de continuation relatives aux améliorations du processus, à la culture, aux gens ainsi qu'à la sécurité de l'information, et un facteur de rendement individuel. L'utilisation de nombreuses mesures de rendement fait en sorte que les résultats d'exploitation de la FPI doivent surpasser les mesures établies à tous les niveaux pour que les hauts dirigeants puissent recevoir la rémunération maximale. Cette approche équilibrée réduit le risque que les hauts dirigeants privilégient exagérément un aspect particulier des activités dans le seul but d'accroître leur rémunération.

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

Les incitatifs à court terme servent à inciter les hauts dirigeants à accorder la priorité aux principaux facteurs permettant de créer de la valeur, tant à court qu'à long terme, et à ainsi réduire la possibilité que des risques excessifs ou inappropriés soient pris. Aux termes du RICT de la FPI, le paiement maximal à un haut dirigeant est plafonné afin de ne pas encourager la prise de risques excessifs.

Dans le cadre de son processus d'évaluation annuel, le comité de gouvernance revoit les vérifications effectuées sur les caractéristiques du RICT pour présenter les paiements selon divers scénarios de rendement. Les vérifications servent à

s'assurer que l'échelle de rendement (c.-à-d. du seuil à l'objectif à atteindre au seuil maximal) est fixée adéquatement, de sorte que les niveaux de rendement puissent être atteints grâce à des efforts soutenus sans la prise de risques excessifs.

Une grande portion de la rémunération des hauts dirigeants est liée aux incitatifs à long terme afin d'inciter les hauts dirigeants à créer une valeur durable. L'objectif de la FPI est de mettre en place des régimes incitatifs qui découragent les hauts dirigeants à prendre des risques excessifs ou inappropriés en raison des répercussions défavorables que ces risques pourraient avoir sur les composantes de la rémunération à long terme versée sous forme de titres de capitaux propres. Le RILT se compose de PR de la FPI, qui concentrent l'attention des hauts dirigeants sur l'un des principaux facteurs du rendement de l'entreprise, de PI et de PIRP, qui créent un lien entre la fluctuation du cours des parts de la FPI, la participation aux distributions et le maintien en poste. Se reporter à la page 55 pour obtenir d'autres renseignements sur les PR, les PI ainsi que les PIRP. Les attributions fondées sur des titres de capitaux propres sont accordées chaque année et l'acquisition des droits y afférents s'échelonne dans le temps. Cette situation donne lieu à des périodes d'acquisition des droits qui se chevauchent, ce qui lie les hauts dirigeants aux conséquences de leurs décisions par l'intermédiaire des droits de leurs titres de capitaux propres non acquis. En 2019, le comité de gouvernance a établi que les options d'achat de parts seraient éliminées du RILT, pour tenir compte de la stabilité des forces dynamiques sous-jacentes des activités de la FPI et demeurer en conformité avec les pratiques exemplaires du secteur.

Le comité de gouvernance revoit régulièrement chacun des régimes de rémunération et il dispose du pouvoir d'apporter des modifications aux primes incitatives et aux paiements réels, s'il le juge approprié.

2. Politique de recouvrement

La FPI dispose d'une politique de recouvrement des paiements faits dans le cadre du RICT et du RILT aux cadres supérieurs, notamment au président et chef de la direction, au chef de la direction financière et au vice-président exécutif. Aux termes de la politique de recouvrement, la FPI peut exiger qu'un haut dirigeant rembourse les paiements faits dans le cadre du RICT et du RILT si le haut dirigeant fait preuve d'une conduite répréhensible qui nécessite le redressement des résultats financiers. La politique de recouvrement prévoit également que le comité de gouvernance peut, à son gré, recouvrer les paiements faits dans le cadre du RICT et du RILT d'un haut dirigeant si celui-ci se livre à une inconduite qui justifierait le congédiement motivé de ce dernier. La politique s'applique à toutes les primes incitatives reçues par le haut dirigeant au cours des deux derniers exercices.

3. Exigences en matière de participation dans les capitaux propres

Tous les hauts dirigeants occupant un poste de vice-président ou un poste plus élevé sont tenus de maintenir un investissement en capitaux propres important dans la FPI. La politique en matière de participation dans les capitaux propres de la FPI sert à harmoniser les intérêts des hauts dirigeants avec ceux des porteurs de parts et à décourager la prise indue de risques. La politique en matière de participation dans les capitaux propres, dont il est plus amplement question à la page 70, prévoit des niveaux de propriété minimale de parts par les hauts dirigeants occupant un poste de vice-président ou un poste plus élevé, qui sont fixés selon un multiple du salaire de base versé en fonction du poste de direction occupé, ce multiple étant augmenté pour correspondre à l'échelon du haut dirigeant dans la hiérarchie et à son degré de responsabilité.

4. Restrictions en matière de négociation et interdictions visant les opérations de couverture

Les fiduciaires, les membres de la haute direction, les employés et certaines autres personnes désignées sont assujettis à la politique en matière de négociation des titres de la FPI, qui interdit : (i) de négocier, directement ou indirectement, des titres de la FPI, de Loblaw ou de Weston (les « titres ») tout en étant en possession d'une information privilégiée de nature importante; (ii) de partager de l'information privilégiée de nature importante avec des personnes non autorisées; (iii) d'inciter des tiers à négocier des titres ou de leur suggérer de le faire tout en étant en possession d'une information privilégiée de nature importante; (iv) de négocier des titres en dehors des délais prescrits; et (v) de spéculer sur les titres, ce qui inclut de prendre part à des opérations de couverture, à des ventes à découvert, à des achats ou à des ventes d'options.

La FPI prévoit, à intervalle régulier à chaque trimestre, des périodes pendant lesquelles il est interdit de négocier des titres, y compris la période au cours des trimestres financiers durant laquelle les résultats financiers sont compilés, mais pas encore communiqués au public. Les fiduciaires et les hauts dirigeants ne doivent pas négocier les titres en dehors des délais prescrits accordés à cette fin.

RÔLE DE LA DIRECTION DANS LE PROCESSUS DE RÉMUNÉRATION ET D'ÉVALUATION

En 2021, le président du conseil et le président et chef de la direction ont participé au processus d'établissement de la rémunération, à l'évaluation du rendement des principaux cadres supérieurs et à la formulation de recommandations au comité de gouvernance portant sur la rémunération des autres hauts dirigeants et sur les objectifs d'exploitation spécifiques à utiliser à titre de cibles de rendement dans le cadre des divers programmes incitatifs. L'opinion du président du conseil et du président et chef de la direction est appréciée en raison de leur relation constante avec les principaux cadres supérieurs. Par conséquent, ils sont les mieux placés pour évaluer efficacement le rendement des membres de la haute direction visés et la contribution des efforts de chacun de ceux-ci à l'atteinte des objectifs stratégiques et d'entreprise de la FPI. Le président du conseil formule des recommandations au comité de gouvernance sur la rémunération versée au président et chef de la direction.

Ces évaluations se basent sur l'atteinte des objectifs de la FPI et de chacun d'entre eux et comportent une évaluation des capacités à diriger de chaque haut dirigeant et de la capacité de perfectionnement des compétences de l'équipe. Les résultats de ces évaluations sont présentés au comité de gouvernance. Le chef de la direction financière aide le président du conseil et le président et chef de la direction à formuler et à présenter les recommandations de la direction ainsi qu'à préparer les documents à l'appui destinés au comité de gouvernance servant à la mise en place des régimes incitatifs.

APPROCHE FONDÉE SUR LE MARCHÉ

L'approche fondée sur le marché est l'un des facteurs utilisés dans l'établissement de la rémunération de chaque membre de la haute direction visé. D'autres facteurs pris en compte par le comité de gouvernance sont notamment le rendement et l'expérience personnels, le niveau de responsabilités, la capacité à gérer, l'équilibre en matière de rémunération interne entre les hauts dirigeants et les résultats des activités d'exploitation de l'entreprise ou des secteurs dont le haut dirigeant a la responsabilité. Le comité de gouvernance fait à l'occasion des analyses comparatives des programmes de rémunération par rapport à un groupe de référence composé de sociétés immobilières afin de s'assurer que les programmes de la FPI demeurent concurrentiels.

RÔLE DE MERIDIAN COMPENSATION PARTNERS

Pour établir des politiques, des pratiques et des niveaux de rémunération appropriés, le comité de gouvernance peut consulter des experts externes, qui possèdent de l'expertise en matière de rémunération des membres de la direction ou qui mènent des enquêtes et fournissent des données concurrentielles, et demander des recommandations de la direction.

En 2021, le comité de gouvernance a retenu les services de Meridian afin de procéder à une analyse comparative de la rémunération de M. Diamond, à titre de président et chef de la direction, par rapport au groupe de comparaison aux fins de la rémunération de la FPI. Les résultats de cette analyse ont indiqué qu'une hausse de la rémunération totale de M. Diamond était nécessaire pour qu'elle atteigne la médiane du marché, comparativement à la rémunération totale reçue par des personnes occupant le rôle de chef de la direction au sein du groupe de comparaison. En outre, le comité de gouvernance a demandé à Meridian d'évaluer la rémunération du conseil par rapport à celle versée par le groupe de comparaison aux fins de la rémunération de la FPI. À la suite de cet examen, le conseil, sur la recommandation du comité de gouvernance, a approuvé une augmentation de la rémunération annuelle de base des fiduciaires.

Meridian a également aidé à évaluer la compétitivité du RICT et du RILT de la FPI en comparaison avec des entreprises semblables et les normes du secteur, en plus de formuler des commentaires sur les principes, les tendances et les meilleures pratiques en matière de rémunération.

La FPI a versé des honoraires de 33 849 \$ en 2021 et de 21 968 \$ en 2020 à Meridian en contrepartie des services consultatifs rendus. Aucune autre rémunération n'a été versée à Meridian en 2021 ou en 2020. Plutôt que de retenir les services d'un conseiller sur une base régulière, le comité de gouvernance a décidé de retenir les services d'un conseiller en rémunération au besoin.

DESCRIPTION DU GROUPE DE COMPARAISON AUX FINS DE LA RÉMUNÉRATION

En 2021, le comité de gouvernance a approuvé le groupe de comparaison en matière de rémunération présenté dans le tableau ci-dessous, qui se compose de diverses sociétés immobilières canadiennes, y compris des FPI de détail, des FPI diversifiées et des FPI de bureaux, qui possèdent une taille appropriée selon la capitalisation boursière et qui sont des sociétés plus directement comparables à la FPI. Le groupe de référence est inchangé depuis 2018, alors que le groupe de comparaison a fait l'objet d'examen détaillé à la suite de l'acquisition de CREIT par la FPI (l'« opération »).

Les sociétés composant le groupe de comparaison sont présentées dans le tableau ci-dessous :

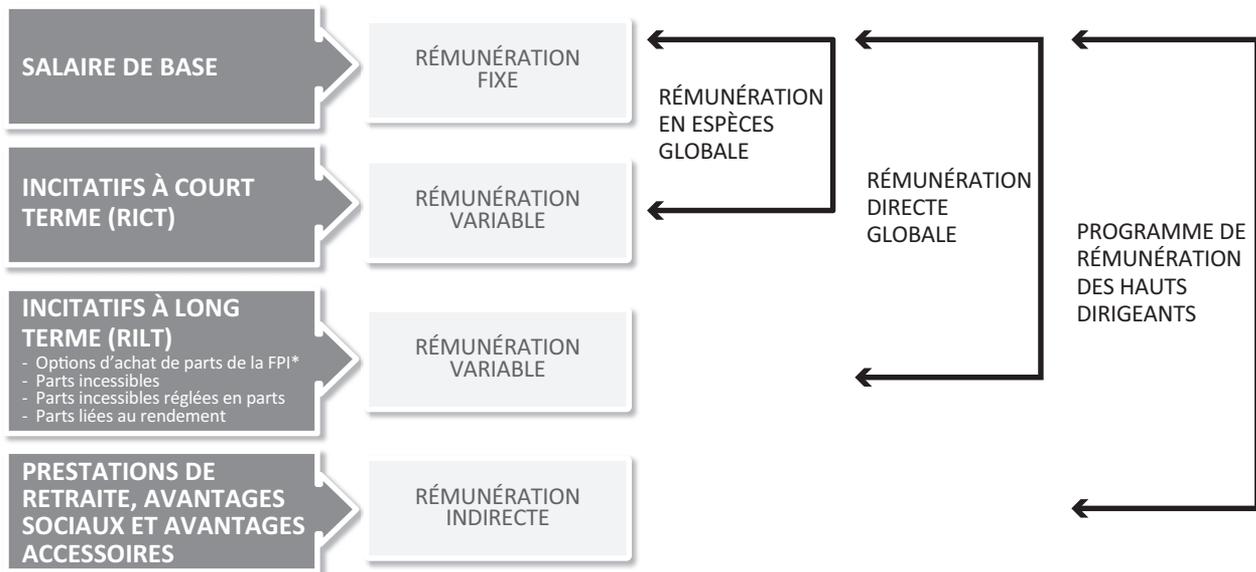
| Groupe de comparaison | |
|--|-------------------|
| Allied Properties REIT | FPI First Capital |
| FPI d'immeubles résidentiels canadiens | FPI H&R |
| FPI Cominar | FPI RioCan |
| CT REIT | SmartCentres REIT |

En règle générale, la FPI établit la rémunération directe totale cible dans une fourchette concurrentielle par rapport à la médiane du groupe de référence, conformément à sa philosophie en matière de rémunération. La rémunération d'un dirigeant peut être supérieure ou inférieure à la médiane afin de tenir compte de l'ampleur des responsabilités, de l'équité interne en matière de rémunération, du rendement, de l'expérience dans le rôle occupé et de la nature concurrentielle du marché pour recruter du personnel talentueux. Bien que les données du marché soient prises en compte pour établir la rémunération, le comité de rémunération s'appuie au bout du compte sur sa propre expérience, l'information dont il dispose et ses délibérations pour déterminer les mécanismes de rémunération individuels.

COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION

RÉSUMÉ DES COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION

Le programme de rémunération des hauts dirigeants de la FPI se compose des éléments énoncés dans la présente analyse de la rémunération, lesquels sont résumés ci-dessous :



* En 2019, le comité de gouvernance a établi que les options d'achat de parts de la FPI seraient éliminées du RILT.

SYNTHÈSE DES COMPOSANTES

La rémunération versée aux membres de la haute direction visés pour 2021 se composait principalement du salaire de base, d'une rémunération incitative à court terme au comptant et d'une rémunération incitative à long terme (sous forme de PI, de PIRP et de PR), comme il est présenté dans le tableau ci-dessous. Les avantages sociaux, les prestations de retraite et les avantages accessoires représentent généralement une petite portion de la rémunération annuelle globale des membres de la haute direction visés.

| Salaire de base | Incidatifs à court terme | Incidatifs à long terme | Prestations de retraite et avantages sociaux | Avantages accessoires |
|--|--|--|--|--|
| Rémunère les hauts dirigeants pour l'acquiescement de leurs responsabilités quotidiennes | Récompense les hauts dirigeants pour l'atteinte de cibles annuelles sur le plan financier et/ou opérationnel | Motive et récompense les hauts dirigeants pour l'augmentation de la valeur pour les porteurs de parts et vise à les maintenir en poste | Procure des soins de santé et une planification de retraite aux hauts dirigeants | Offre des avantages supplémentaires aux hauts dirigeants qui sont concurrentiels avec les pratiques commerciales |

| Composantes | Mode de paiement | | Période | Objectifs et détails du programme |
|-----------------------|------------------|------------------------------------|---|--|
| Rémunération fixe | Salaire de base | Au comptant | Annuelle | <ul style="list-style-type: none"> Tient compte du niveau de responsabilités du haut dirigeant et de son expérience, de la concurrence sur le marché, de l'équité interne entre les hauts dirigeants et du rendement global du haut dirigeant. |
| Rémunération variable | RICT | Au comptant | Annuelle | <ul style="list-style-type: none"> Les hauts dirigeants touchent une prime annuelle cible, exprimée en pourcentage du salaire de base. Le paiement réel est déterminé en fonction de l'atteinte des objectifs de rendement financier et/ou d'exploitation préétablis et de l'atteinte des objectifs de rendement personnel. |
| | RILT | Parts incessibles | Période d'acquisition des droits calculée sur trois ans (acquisition en bloc) | <ul style="list-style-type: none"> Motive et récompense les hauts dirigeants pour l'augmentation de la valeur pour les porteurs de parts. Sert d'élément important de fidélisation des hauts dirigeants. Les PI sont habituellement octroyées une fois par année. Les PI et/ou PIRP représentent généralement 75 % de la valeur totale des attributions annuelles aux termes du RILT à l'intention des hauts dirigeants. Les PI sont réglées au comptant ou sous forme de parts de la FPI acquises sur le marché libre à la fin de la période d'acquisition des droits applicable. Le programme de PI prévoit le crédit de PI supplémentaires relativement aux distributions versées sur les parts de la FPI pour la période durant laquelle une PI est en circulation. Les droits rattachés aux PI distribuées sont acquis à la fin de la période d'acquisition applicable. |
| | RILT | Parts incessibles réglées en parts | Période d'acquisition des droits calculée sur trois ans (à raison de 33,33 % par année) | <ul style="list-style-type: none"> Motive et récompense les hauts dirigeants pour l'augmentation de la valeur pour les porteurs de parts. Sert d'élément important de fidélisation des hauts dirigeants. Les PIRP sont habituellement octroyées une fois par année. Les PI et/ou PIRP représentent généralement 75 % de la valeur totale des attributions annuelles aux termes du RILT à l'intention des hauts dirigeants. Les parts de la FPI attribuées aux termes du régime de PIRP sont souscrites sur le marché libre et sont détenues par un dépositaire indépendant pour le compte de chacun des participants jusqu'à l'acquisition des droits qui leur sont rattachés et jusqu'à ce que les restrictions à la disposition soient levées. Les participants ont le droit d'exercer les droits de vote rattachés aux parts de la FPI incessibles et de recevoir des distributions à compter de la date de l'attribution. Un participant ne peut céder ses PIRP jusqu'à ce qu'une période de six ans se soit écoulée à compter de la date de l'attribution. |
| | RILT | Parts liées au rendement | Période de rendement calculée sur trois ans (acquisition en bloc) | <ul style="list-style-type: none"> Motive et récompense les hauts dirigeants pour l'augmentation de la valeur pour les porteurs de parts. Les PR sont habituellement octroyées une fois par année. Les PR représentent habituellement 25 % de la valeur totale des attributions annuelles aux termes du RILT à l'intention des hauts dirigeants. L'acquisition des droits rattachés aux PR est tributaire de l'atteinte par la FPI d'un rendement total pour les porteurs de part en comparaison avec des objectifs prédéfinis. Les PR sont réglées au comptant ou sous forme de parts de la FPI acquises sur le marché libre à la fin de la période d'acquisition des |

| Composantes | Mode de paiement | Période | Objectifs et détails du programme |
|-------------------------|--|--|---|
| | | | droits applicable. <ul style="list-style-type: none"> Le régime de PR prévoit le crédit de PR supplémentaires relativement aux distributions versées sur les parts de la FPI pour la période durant laquelle une PR est en circulation. Les droits rattachés aux PR distribués sont acquis en même temps que les PR et selon le même facteur lié au rendement que celles-ci. |
| | RILT Options d'achat de parts de la FPI | Période d'acquisition des droits calculée sur quatre ans (à raison de 25 % par année); période de validité de sept ans | <ul style="list-style-type: none"> Les options d'achat de parts de la FPI ne sont plus incluses dans la valeur des attributions annuelles aux termes du RILT à l'intention des hauts dirigeants de la FPI; avant 2019, elles représentaient 25 % de la valeur totale des attributions annuelles aux termes du RILT à l'intention des hauts dirigeants. Motive et récompense les hauts dirigeants pour l'augmentation du cours des parts de la FPI. |
| Avantages sociaux | Prestations d'assurance maladie et dentaire collective | Pendant et après l'emploi | <ul style="list-style-type: none"> Le régime d'avantages sociaux des hauts dirigeants offre une couverture d'assurance maladie, dentaire et invalidité. |
| Prestations de retraite | Régime à prestations déterminées à l'intention des hauts dirigeants / régime à cotisations déterminées à l'intention des hauts dirigeants / régime complémentaire de retraite à l'intention des hauts dirigeants | Après la cessation d'emploi | <ul style="list-style-type: none"> Le régime de retraite consolidé à l'intention des hauts dirigeants du groupe Weston (le « régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants ») comprend des éléments à prestations déterminées et à cotisations déterminées qui sont conçus de façon à offrir un niveau de revenu de retraite adéquat aux hauts dirigeants afin de les récompenser des services rendus à la FPI. Certains hauts dirigeants de la FPI participent à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants et dans un régime complémentaire de retraite à l'intention des hauts dirigeants correspondant (le « RCRHD »). Les hauts dirigeants de la FPI dont les prestations de retraite excèdent les limites prévues par les lois fiscales applicables pourraient être admissibles au RCRHD sur une base non contributive. Le RCRHD est une obligation non financée par la FPI. |
| Avantages accessoires | Allocation en espèces / remboursement pour services professionnels | Annuelle | <ul style="list-style-type: none"> Un nombre restreint d'avantages sont offerts, notamment une allocation automobile, le stationnement mensuel, un examen médical annuel, un compte de dépenses pour soins de santé discrétionnaire et la possibilité de participer au programme d'achat de parts à l'intention des employés. |

COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS POUR 2021

INTRODUCTION

En 2018, après l'acquisition de CREIT, la FPI a entrepris un examen exhaustif des programmes de rémunération des hauts dirigeants de CREIT dans le but d'harmoniser la structure de rémunération des entités regroupées. Par conséquent, la FPI a introduit de nouveaux éléments à sa structure de rémunération, comme il est décrit plus en détail dans l'analyse de la rémunération, laquelle porte également sur certains des éléments du programme de rémunération de CREIT, qui était en vigueur avant l'acquisition. Le comité de gouvernance évalue et prend en compte chaque année les pondérations en pourcentage appropriées des diverses composantes de la rémunération, en tenant compte de tous les facteurs pertinents.

SALAIRE DE BASE

Les salaires de base des membres de la haute direction visés sont fixés sur une base individuelle et non pas au moyen de fourchettes de salaires rigides par poste. Le salaire de base est établi en fonction du niveau de responsabilités d'un haut dirigeant et de son expérience, de sa compétitivité sur le marché, de l'équité interne entre les hauts dirigeants et de son rendement global. Le comité de gouvernance revoit le salaire de base des membres de la haute direction visés, soit chaque année soit aux deux ans. Le comité de gouvernance peut rajuster le salaire d'un membre de la haute direction visé par suite d'un changement de ses fonctions et de ses responsabilités, d'une variation dans son rendement et de sa contribution ou bien en raison de facteurs concurrentiels.

Le tableau suivant présente le salaire de base de chacun des membres de la haute direction visés pour 2021 ainsi que leur augmentation de salaire par rapport à 2020 :

| Nom | Salaire de base en 2021 (\$) | Augmentation par rapport à 2020 (%) |
|------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Rael L. Diamond | 780 000 | 4,0 |
| Mario Barrafato | 480 000 | 4,6 |
| Ana Radic | 440 000 | 7,1 |
| Doris L. Baughan | 358 726 | 2,0 |
| Mario Fatica | 315 000 | 5,0 |

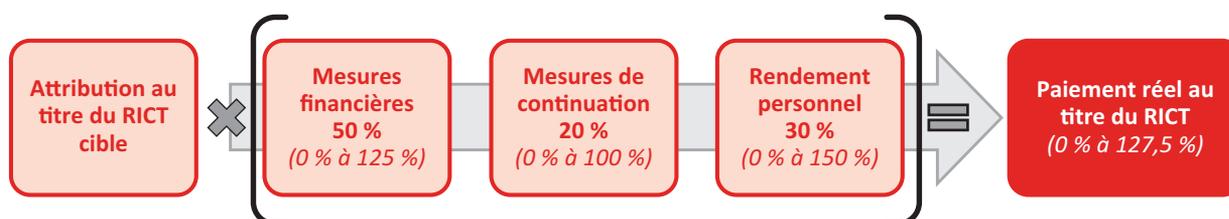
RÉGIME INCITATIF À COURT TERME

Pour 2021, le RICT de la FPI était conçu afin d’inciter les hauts dirigeants, y compris les membres de la haute direction visés, à atteindre certains objectifs d’exploitation et stratégiques annuels. Les objectifs aux termes du RICT sont notamment les objectifs en matière de rendement financier et les objectifs individuels fixés annuellement pour chaque membre de la haute direction visé. Tous les exercices, le rendement des hauts dirigeants est mesuré en fonction d’objectifs d’exploitation et financiers précis, qui varient d’une année à l’autre. Le comité de gouvernance estime que le RICT est un programme équilibré comportant diverses mesures de rendement qui concentrent l’effort des hauts dirigeants sur les éléments clés des activités et de la création de valeur à long et à court terme; ces derniers sont donc moins susceptibles de prendre des risques excessifs ou inappropriés.

Il incombe au comité de gouvernance d’approuver les caractéristiques du régime ainsi que les attributions effectuées par la FPI dans le cadre du RICT. Le comité de gouvernance reçoit des rapports périodiques sur les mesures de rendement du RICT, notamment le rendement par rapport aux objectifs.

Tous les hauts dirigeants participants ont des objectifs d’attributions aux termes du RICT qui sont exprimés en tant que pourcentage de leur salaire de base. Ces objectifs sont fixés en fonction du poste occupé par le haut dirigeant et de son niveau hiérarchique au sein de l’entreprise. Dépendamment du rendement réel obtenu par rapport aux objectifs de rendement, les montants versés à un haut dirigeant relativement à chaque objectif de rendement se situent entre zéro et le seuil maximal de 125 %, de 100 % et de 150 % de la cible pour chacune des mesures financières, des mesures de continuation et des composantes personnelles, respectivement. Les attributions dans le cadre du RICT sont versées au comptant après l’obtention de l’approbation du comité de gouvernance.

Pour 2021, les attributions dans le cadre du RICT ont été calculées d’après la formule suivante :



Caractéristiques du régime

Le RICT est conçu afin de motiver les membres de la haute direction visés à atteindre les objectifs du plan d’affaires et les objectifs stratégiques annuels de la FPI. En février de chaque exercice, le comité de gouvernance fixe les caractéristiques du RICT, notamment les mesures financières et les mesures de continuation, les pondérations et les objectifs spécifiques de rendement d’entreprise. Dans le cadre de l’établissement des mesures, des pondérations, des objectifs de rendement et de la fourchette des paiements pour chaque exercice, le comité de gouvernance tient compte des composantes principales des objectifs du plan d’affaires, budgétaires et stratégiques de la FPI. Après la fin de l’exercice, le comité de gouvernance revoit les résultats financiers de la FPI en les comparant aux objectifs de rendement et il évalue si, selon lui, des rajustements sont nécessaires afin de tenir compte d’événements imprévus survenus durant l’exercice.

Dans le cadre de son processus d’évaluation annuel, le comité de gouvernance revoit les résultats des vérifications effectuées sur les caractéristiques du RICT qui présentent les paiements selon divers scénarios de rendement. Les vérifications effectuées sur les scénarios de rendement servent à s’assurer que l’échelle de rendement (c.-à-d. du seuil

minimal à l'objectif à atteindre au seuil maximal) est fixée adéquatement, de sorte que les niveaux de rendement puissent être atteints grâce à des efforts soutenus sans la prise de risques excessifs.

Pour 2021, le RICT a intégré de nouvelles mesures de continuation, tout en retenant la même pondération globale des éléments quant aux mesures financières, aux mesures de continuation et aux composantes de rendement individuel qu'en 2020. Le RICT de 2021 comprendra les mesures de rendement et les pondérations suivantes : 20 % axé sur le REN*, 20 % axé sur les FPAE par part*, 10 % axé sur les FPAER par part*, 20 % axé sur les mesures de continuation et 30 % axé sur l'atteinte des objectifs de rendement personnel. Les versements au titre du RICT sont établis de manière distincte pour chaque mesure de rendement et ensuite regroupés afin d'obtenir le montant final.

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

Mesures de rendement au titre du RICT pour 2021

Le tableau qui suit présente les mesures de rendement et la pondération qui ont servi pour établir les attributions aux termes du RICT pour 2021 à l'intention de chaque membre de la haute direction visé :

| | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Mesures financières 50 % | REN* 20 % |
| | FPAE par part* 20 % |
| | FPAER par part* 10 % |
| Mesures de continuation 20 % | Améliorations du processus 10 % |
| | Culture et gens 5 % |
| | Conformité 5 % |
| Rendement personnel 30 % | Rendement personnel 30 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

En février 2022, le comité de gouvernance a examiné les résultats financiers de la FPI pour 2021 et approuvé un facteur de rendement de l'entreprise rajusté de 107,2 %. Pour un membre de la haute direction recevant une cote de rendement individuelle de 100 %, les facteurs combinés de rendement individuel et de l'entreprise ont donné lieu à un facteur de paiement total du RICT de 105,1 %.

Le texte qui suit décrit chaque mesure de rendement et fait un résumé de la cible, de la plage de rendement et des facteurs de paiement :

Résultat d'exploitation net

Le montant cible du REN* de la FPI est constitué des produits de location tirés des immeubles, compte non tenu des produits locatifs comptabilisés selon une base linéaire et des paiements pour cession de bail reçus, déduction faite des dépenses de fonctionnement directes liées à des immeubles et les taxes foncières, comme il est précisé dans les résultats consolidés de la FPI. L'élément REN exclut certaines dépenses comprises dans le calcul du revenu net, comme les charges d'intérêts, les frais généraux et administratifs et les rajustements de la juste valeur.

| | Seuil | | Cible | | Maximum |
|-------------------------------------|-----------|--|-----------|--|-------------------|
| Plage de rendement | 882,8 M\$ | Chaque tranche supplémentaire de 3,604 M\$ | 900,9 M\$ | Chaque tranche supplémentaire de 3,604 M\$ | 918,9 M\$ ou plus |
| Facteur de paiement (% de la cible) | 75 % | +5 % | 100 % | +5 % | 125 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

FPAE par part

Le montant cible des FPAE par part* de la FPI est calculé conformément au livre blanc publié en 2019 par l'Association des biens immobiliers du Canada sur les fonds provenant des activités d'exploitation et les fonds provenant des activités d'exploitation rajustés aux termes des IFRS.

| | Seuil | | Cible | | Maximum |
|-------------------------------------|----------|--|----------|--|------------------|
| Plage de rendement | 0,920 \$ | Chaque tranche supplémentaire de 0,0047 \$ | 0,944 \$ | Chaque tranche supplémentaire de 0,0047 \$ | 0,968 \$ ou plus |
| Facteur de paiement (% de la cible) | 75 % | +5 % | 100 % | +5 % | 125 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

FPAER par part

Le montant cible des FPAER par part* de Propriétés de Choix' est calculé conformément au livre blanc publié en 2019 par l'Association des biens immobiliers du Canada sur les fonds provenant des activités d'exploitation et les fonds provenant des activités d'exploitation rajustés aux termes des IFRS.

| | Seuil | | Cible | | Maximum |
|-------------------------------------|----------|--|----------|--|------------------|
| Plage de rendement | 0,772 \$ | Chaque tranche supplémentaire de 0,0040 \$ | 0,792 \$ | Chaque tranche supplémentaire de 0,0040 \$ | 0,812 \$ ou plus |
| Facteur de paiement (% de la cible) | 75 % | +5 % | 100 % | +5 % | 125 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

Mesures de continuation

Pour 2021, le RICT de la FPI comprenant trois mesures de continuation, soit les Améliorations du processus, la Conformité et la Culture et les gens.

La cible Améliorations du processus pour 2021 a été conçue pour concentrer les efforts de la haute direction sur l'atteinte de mesures visant à améliorer l'efficacité opérationnelle et l'amélioration de contrôles par l'entremise de la normalisation des procédés. Le succès en matière d'améliorations du processus a été déterminé en se fondant sur l'atteinte de certains objectifs de normalisation relativement aux ressources de gestion des immeubles et des locataires.

La cible Conformité pour 2021 a été conçue pour concentrer les efforts de la haute direction sur l'engagement permanent de la FPI à se conformer aux lois et règlements. La mesure de la conformité a été établie sur la base de l'élaboration en 2021 de programmes de conformité liés à la construction et au développement, aux activités immobilières et à la confidentialité. En outre, pour atteindre les objectifs de conformité, une note relativement à l'amélioration de la sécurité de l'information de 2,4 devait avoir été obtenue à la fin de 2021 et un programme formation en matière de sécurité de l'information devait avoir été mis en œuvre pendant l'exercice 2021. La FPI avait atteint tous ses objectifs de conformité à la fin de 2021.

La cible Culture et gens pour 2021 a été conçue pour concentrer les efforts de la haute direction sur l'engagement continu de la FPI envers la mobilisation des employés, la culture de l'organisation et l'ESG. L'atteinte des objectifs en matière de culture et aux gens a été déterminée en se fondant sur la réalisation de sondages sur la mobilisation des employés, la présentation de séances de formation sur l'équité, la diversité et l'inclusion à l'intention des employés et sur l'atteinte de certaines cibles en matière d'ESG.

En février 2022, le comité de gouvernance a déterminé que la FPI avait atteint 100 % des objectifs relatifs aux mesures de continuation pour 2021.

| Initiative | Cible |
|----------------------------|---------------------------|
| Améliorations du processus | Cibles établies |
| Conformité | Cibles établies |
| Culture et gens | Oui/Aucun accomplissement |

Composante du RICT - Objectifs opérationnels en 2021

En février 2022, le comité de gouvernance a examiné les résultats financiers de la FPI pour 2021 et a approuvé un facteur de paiement total de l'entreprise de 107,2 % de la cible.

Le comité de gouvernance a établi le paiement au titre du RICT de la FPI pour 2021 pour les objectifs opérationnels, comme suit :

| Objectif de rendement | Pondération | Cible | Résultat | Facteur de paiement rajusté (% de la cible) |
|--|-------------|-----------------|-------------------|---|
| REN | 20 % | 900,9 M\$ | 902,8 M\$ | 102,7 % |
| FPAE par part | 20 % | 0,944 \$ | 0,954 \$ | 110,6 % |
| FPAER par part | 10 % | 0,792 \$ | 0,811 \$ | 124,0 % |
| Mesures financières | 50 % | s.o. | s.o. | 110,1 % |
| Mesures de continuation | 20 % | Cibles établies | Cibles respectées | 100,0 % |
| Paiement total au titre du RICT en fonction des objectifs opérationnels | | | | 107,2 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

Composante du RICT - Rendement personnel en 2021

Le comité de gouvernance a tenu compte du rendement général de chaque membre de la haute direction visé en vue de fixer l'élément rendement personnel des attributions au titre du RICT à l'intention des hauts dirigeants. L'élément rendement personnel du RICT de la FPI était pondéré à raison de 30 % du montant cible total aux termes du RICT et le paiement lié à cet élément était plafonné à 150 % du montant cible pour chaque membre de la haute direction visé.

Rael L. Diamond, président et chef de la direction

L'attribution au titre du RICT versée à M. Diamond pour 2021 tient compte de son rôle de président et chef de la direction pendant l'année et comporte une composante liée au rendement personnel pondérée à 30 % de sa cible globale aux termes du RICT. Au moment d'évaluer son rendement personnel, le comité de gouvernance a tenu compte de certains facteurs quantitatifs, notamment le rendement de M. Diamond dans le cadre de la mise en œuvre et de l'atteinte des objectifs stratégiques de la FPI et son rôle dans la réalisation d'ensemble du plan d'activités de la FPI en 2021. Le comité de gouvernance a également tenu compte de certains facteurs qualitatifs, comme la gestion par M. Diamond des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur la FPI, les qualités de meneur démontrées par ce dernier et son rôle dans l'avancement du programme d'ESG de la FPI et l'atteinte des objectifs liés à la culture et à la mobilisation. En se basant sur ces critères, le comité de gouvernance lui a attribué 233 954 \$ pour la composante liée au rendement personnel de son attribution aux termes du RICT, ce qui représente 100 % de la cible.

Mario Barrafato, chef de la direction financière

L'attribution au titre du RICT versée à M. Barrafato pour 2021 tient compte de son rôle de chef de la direction financière pendant l'année et comporte une composante liée au rendement personnel pondérée à 30 % de sa cible globale aux termes du RICT. Au moment d'évaluer son rendement personnel, le comité de gouvernance a tenu compte de certains facteurs quantitatifs, notamment le rôle joué par M. Barrafato afin de favoriser et de mener à bien les initiatives stratégiques de la FPI et l'exécution du plan financier de la FPI, et de mettre en œuvre certaines solutions en matière de technologie de l'information de la FPI. Le comité de gouvernance a également tenu compte de certains facteurs qualitatifs, comme la gestion par M. Barrafato des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur la FPI et les qualités de meneur démontrées par M. Barrafato. En se basant sur ces critères, le comité de gouvernance lui a attribué 143 649 \$ pour la composante liée au rendement personnel de son attribution aux termes du RICT, ce qui représente 100 % de la cible.

Ana Radic, vice-présidente exécutive, Location et exploitation

L'attribution au titre du RICT versée à M^{me} Radic pour 2021 est à l'image de son rôle de vice-présidente exécutive, Location et exploitation et comprend une composante liée au rendement personnel pondérée à 30 % de sa cible globale aux termes du RICT. Au moment d'évaluer son rendement personnel, le comité de gouvernance a tenu compte de certains facteurs quantitatifs, notamment le rôle joué par M^{me} Radic dans la réalisation des initiatives stratégiques et des objectifs opérationnels de la FPI. Le comité de gouvernance a également tenu compte de certains facteurs qualitatifs, comme les qualités de meneuse démontrées par M^{me} Radic. En se basant sur ces critères, le comité de gouvernance lui a

attribué 98 394 \$ pour la composante liée au rendement personnel de son attribution aux termes du RICT, ce qui représente 100 % de la cible.

Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire

L'attribution au titre du RICT versée à M^{me} Baughan pour 2021 est à l'image de son rôle en tant que vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire, et comprend une composante liée au rendement personnel qui représente 30 % de sa cible aux termes du RICT. Au moment d'évaluer son rendement personnel, le comité de gouvernance a tenu compte de certains facteurs quantitatifs, notamment le rôle joué par M^{me} Baughan dans la réalisation des initiatives stratégiques de la FPI. Le comité de gouvernance a également tenu compte de certains facteurs qualitatifs, comme les qualités de meneuse démontrées par M^{me} Baughan. En se basant sur ces critères, le comité de gouvernance lui a attribué 71 053 \$ pour la composante liée au rendement personnel de son attribution aux termes du RICT, ce qui représente 110 % de la cible.

Mario Fatica, vice-président principal, Développement et construction

L'attribution au titre du RICT versée à M. Fatica pour 2021 est à l'image de son rôle en tant que vice-président principal, Développement et construction et comprend une composante liée au rendement personnel qui représente 30 % de sa cible aux termes du RICT. Au moment d'évaluer son rendement personnel, le comité de gouvernance a tenu compte de certains facteurs quantitatifs, notamment le rôle joué par M. Fatica dans la réalisation des objectifs opérationnels de la FPI et son rôle de direction dans l'avancement de projets de développement de la FPI. Le comité de gouvernance a également tenu compte de certains facteurs qualitatifs, comme les qualités de meneur démontrées par M. Fatica. En se basant sur ces critères, on lui a attribué 64 691 \$ pour la composante liée au rendement personnel de son attribution aux termes du RICT, ce qui représente 125 % de la cible.

Attributions totales dans le cadre du RICT de 2021

Le tableau suivant présente l'information sur les cibles du RICT, les attributions globales maximales aux termes du RICT et les attributions totales de 2021 pour chaque membre de la haute direction visé :

Attributions aux termes du RICT en 2021⁽¹⁾

| Nom | Salaire de base réel (\$) | Cible du RICT exprimée en pourcentage du salaire de base (%) | Cible du RICT ⁽¹⁾ (\$) | Attribution maximale du RICT ⁽¹⁾ (\$) | REN (\$) | FPAE par part (\$) | FPAER par part (\$) | Composante – Mesures de continuation (\$) | Composante – Rendement personnel (\$) | Total (\$) |
|------------------|---------------------------|--|-----------------------------------|--|----------|--------------------|---------------------|---|---------------------------------------|------------|
| Rael L. Diamond | 770 000 | 100 | 780 000 | 994 500 | 160 182 | 172 503 | 96 702 | 155 971 | 233 954 | 819 312 |
| Mario Barrafato | 478 604 | 100 | 478 646 | 610 274 | 98 351 | 105 917 | 59 375 | 95 765 | 143 649 | 503 057 |
| Ana Radic | 437 050 | 75 | 327 854 | 418 014 | 67 367 | 72 549 | 40 669 | 65 596 | 98 394 | 344 575 |
| Doris L. Baughan | 358 726 | 60 | 215 236 | 274 425 | 44 226 | 47 628 | 26 699 | 43 064 | 71 053 | 232 670 |
| Mario Fatica | 313 500 | 55 | 172 450 | 219 873 | 35 434 | 38 160 | 21 391 | 34 503 | 64 691 | 194 179 |

(1) Les attributions aux termes du RICT ont été calculées en fonction du salaire admissible aux termes du RICT touché par chaque membre de la haute direction visé en 2021, selon le cas. Les salaires admissibles au RICT pour 2021 pour M. Diamond, M. Barrafato, M^{me} Radic, M^{me} Baughan et M. Fatica étaient de 780 000 \$, 478 646 \$, 437 139 \$, 358 726 \$ et 313 545 \$, respectivement.

RÉGIME INCITATIF À LONG TERME

Le RILT fondé sur des titres de capitaux propres de la FPI est conçu pour fidéliser les hauts dirigeants et faire correspondre leurs intérêts à ceux de la création de valeur à long terme pour les porteurs de parts en leur offrant des attributions à base de capitaux propres qui sont acquises avec le temps. Les hauts dirigeants admissibles aux attributions aux termes du RILT reçoivent habituellement leurs attributions sur une base annuelle. En règle générale, la valeur d'une attribution aux termes du RILT applicable à un haut dirigeant participant repose sur un pourcentage de son salaire de base. Le comité de gouvernance revoit et approuve l'ensemble des attributions dans le cadre de son évaluation régulière de la rémunération.

En 2021, la FPI a attribué des incitatifs à long terme aux hauts dirigeants sous forme de PIRP, de PI et de PR aux termes du RILT, dont la valeur est directement liée à la valeur marchande des parts de la FPI, dont les PR constituaient 25 % de leur attribution combinée aux termes du RILT cible annuel et les PI, les PIRP ou une combinaison de celles-ci, constituaient, au choix du haut dirigeant, 75 % de l'attribution combinée.

Les attributions annuelles aux termes du RILT sont octroyées au cours du premier trimestre, pendant la période de négociation permise, après l'annonce des résultats financiers de fin d'exercice de la FPI, conformément à la politique en

matière de négociation des titres de la FPI. Les octrois « hors cycle » sont effectués pendant la période de négociation permise qui suit la publication des résultats financiers trimestriels.

Vers le début de chaque année, le comité de gouvernance approuve les attributions aux membres de la haute direction aux termes du RILT. Le comité de gouvernance a approuvé les attributions aux termes du RILT annuelles pour 2021 à l'intention des membres de la haute direction visés, comme il est énoncé ci-dessous.

| Nom | Salaire de base (\$) | Attribution annuelle aux termes du RILT à titre de pourcentage du salaire de base (%) | Valeur ciblée à la date de l'attribution des attributions annuelles aux termes du RILT ⁽¹⁾ (\$) | Attribution aux termes du RILT ⁽²⁾ |
|------------------|------------------------|---|--|---|
| Rael L. Diamond | 780 000 ⁽³⁾ | 231 | 1 800 006 | 75 % de PIRP et 25 % de PR |
| Mario Barrafato | 480 000 | 100 | 480 000 | 75 % de PIRP et 25 % de PR |
| Ana Radic | 440 000 | 75 | 330 010 | 75 % de PI et 25 % de PR |
| Doris L. Baughan | 358 726 | 75 | 269 043 | 75 % de PIRP et 25 % de PR |
| Mario Fatica | 315 000 | 60 | 189 005 | 75 % de PIRP et 25 % de PR |

(1) La valeur totale ciblée à la date de l'attribution des attributions annuelles aux termes du RILT était établie d'après le prix moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI de 12,80 \$, soit la valeur de l'attribution par part de la FPI applicable aux attributions de PI et de PR octroyées le 19 février 2021. La juste valeur à la date d'attribution des PI et des PR était établie d'après le prix moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI de 14,95 \$, soit la valeur de l'attribution par part de la FPI applicable aux attributions de PI et de PR octroyées le 19 février 2021 et la valeur de l'attribution par PIRP pour les PIRP octroyées le 25 février 2021 tient compte du cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date de l'attribution, soit de 12,74 \$.

(2) La juste valeur à la date de l'attribution de PR suppose une acquisition de droits à 100 % de la cible.

(3) M. Diamond a reçu une attribution annuelle aux termes du RILT composée de 87 891 PIRP et de 29 297 PR d'une juste valeur globale à la date d'attribution de 1 500 007 \$. Pour tenir compte de l'augmentation de son salaire de base et de son objectif aux termes du RILT en juillet 2021, M. Diamond a reçu une attribution supplémentaire de 15 432 PIRP et de 5 144 PR d'une juste valeur totale à la date d'attribution de 299 999 \$, ce qui, avec son attribution annuelle aux termes du RILT, représente environ 231 % de son salaire de base réel. On trouvera une description détaillée des attributions de M. Diamond au titre du RILT sous la rubrique « Décisions concernant la rémunération versée aux membres de la haute direction visés en 2021 ».

Les principales caractéristiques du régime de PIRP, du régime de PI, du régime d'options d'achat de parts de la FPI et du régime de PR sont énoncées ci-dessous.

Régime de PIRP

Le régime de PIRP est conçu pour atteindre les objectifs suivants : (i) encourager la fidélisation à long terme des hauts dirigeants (grâce à l'acquisition de droits sur plusieurs années et aux modalités de restrictions à la disposition); (ii) offrir une composante axée sur le rendement lié à la rémunération des hauts dirigeants; (iii) faire concorder les intérêts à long terme des hauts dirigeants avec ceux des porteurs de parts grâce à l'acquisition de droits sur plusieurs années et aux restrictions à la disposition applicables pendant six ans; et (iv) favoriser le recrutement de membres du personnel clés.

Le régime de PIRP prévoit l'attribution de PIRP à certains employés de la FPI, sous réserve de l'approbation du comité de gouvernance. Les parts de la FPI représentées par les PIRP attribuées aux termes du régime de PIRP sont souscrites sur le marché libre et sont détenues par un dépositaire indépendant pour le compte de chacun des participants, et ce, jusqu'à l'acquisition des droits qui leur sont rattachés et jusqu'à ce que les restrictions à la disposition soient levées. Les participants ont le droit d'exercer les droits de vote rattachés aux parts de la FPI représentées par les PIRP et de recevoir des distributions à compter de la date de l'attribution.

Les PIRP sont assorties de périodes de restrictions à la disposition de plusieurs années incitant les hauts dirigeants à penser et à agir en fonction de la création d'une valeur à long terme. La disposition s'entend de la vente, de la mise en gage ou de la disposition des PIRP, sauf indication contraire dans le régime de PIRP et les instruments d'octroi comparables.

Les droits rattachés aux PIRP sont acquis sur une période de trois ans à raison de 1/3 par année, au premier, au deuxième et au troisième anniversaire de la date de l'attribution et les attributions sont assujetties à des restrictions à la disposition jusqu'à six ans après la date de l'attribution. Une fois que les droits rattachés aux PIRP sont acquis, ils ne sont plus frappés de déchéance.

Le régime de PIRP est assorti de dispositions applicables à diverses causes de cessation d'emploi, comme il est présenté dans le tableau suivant :

| Cause de la cessation d'emploi | Traitement |
|---|--|
| Démission | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP seront déçus. Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis continueront de s'appliquer. |
| Sans motif valable | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP qui auraient été acquis dans les 24 mois suivant la date de la cessation d'emploi seront acquis et le reliquat sera frappé de déchéance. Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis continueront de s'appliquer. |
| Pour motif valable | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP seront déçus. Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis continueront de s'appliquer. |
| Départ à la retraite | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP continueront d'être acquis dans le cours normal des activités Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis continueront de s'appliquer. Dans ce cas, le départ à la retraite s'entend de la démission d'un participant dès qu'il atteint l'âge de 55 ans ou plus et à la condition que le participant n'accepte pas de travailler ou d'agir en tant que conseiller auprès d'un concurrent de la FPI et qu'il n'accepte aucun emploi à temps plein ou de conseiller auprès d'une autre entreprise après son départ à la retraite. |
| Décès ou invalidité | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP seront immédiatement acquis. Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis expireront. |
| Sans motif valable à la suite d'un changement de contrôle | <ul style="list-style-type: none"> Tous les droits non acquis rattachés aux PIRP seront immédiatement acquis. Les restrictions à la disposition applicables aux droits rattachés aux PIRP acquis expireront. |

Le tableau suivant présente les PIRP octroyées pour 2021 à M^{me} Baughan et à MM. Diamond, Barrafato et Fatica. M^{me} Radic n'a pas choisi de recevoir de PIRP en 2021. La valeur des PIRP est fondée sur la valeur marchande des parts de la FPI et ne tient pas compte de la juste valeur des parts de la FPI incessibles, laquelle est inférieure à la valeur marchande, étant donné que les parts de la FPI incessibles ne sont pas librement négociables.

| Nom | PIRP attribuées (n ^{bre}) | Date d'attribution | Valeur à l'attribution par PIRP (\$) ⁽¹⁾ | Juste valeur à la date d'attribution (\$) | Calendrier d'acquisition | Date à laquelle les restrictions à la disposition seront levées |
|------------------|-------------------------------------|--------------------|---|---|---|---|
| Rael L. Diamond | 87 891 | 25 février 2021 | 12,74 | 1 119 731 | 1/3 à la date anniversaire de l'attribution en 2022, 2023 et 2024 | 25 février 2027 |
| | 15 432 ⁽²⁾ | 3 août 2021 | 14,58 | 224 999 | 1/3 à la date anniversaire de l'attribution en 2022, 2023 et 2024 | 3 août 2027 |
| Mario Barrafato | 28 125 | 25 février 2021 | 12,74 | 358 313 | 1/3 à la date anniversaire de l'attribution en 2022, 2023 et 2024 | 25 février 2027 |
| Doris L. Baughan | 15 764 | 25 février 2021 | 12,74 | 200 833 | 1/3 à la date anniversaire de l'attribution en 2022, 2023 et 2024 | 25 février 2027 |
| Mario Fatica | 11 074 | 25 février 2021 | 12,74 | 141 083 | 1/3 à la date anniversaire de l'attribution en 2022, 2023 et 2024 | 25 février 2027 |

(1) La valeur d'attribution par PIRP pour les PIRP attribuées le 25 février 2021 reflète le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la cote de la TSX pour les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date d'attribution; la valeur de l'attribution cible les attributions de PIRP à l'intention de M. Diamond, de M. Barrafato, de M^{me} Baughan et de M. Fatica dans le cadre des attributions au titre du RILT pour 2021 était respectivement de 1 125 005 \$, 360 000 \$, 201 779 \$ et 141 747 \$, en fonction du prix moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI de 12,80 \$, soit la valeur de l'octroi par part de la FPI applicable aux attributions de PI et de PR octroyées le 19 février 2021, et la valeur d'attribution cible pour l'attribution de PIRP dans le cadre de l'attribution aux termes du RILT du 3 août 2021 pour M. Diamond était de 224 999 \$, en fonction du prix moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI de 14,58 \$, soit la valeur de l'octroi par part de la FPI applicable aux attributions de PI et de PR octroyées le 29 juillet 2021.

(2) M. Diamond a reçu une attribution supplémentaire dans le cadre du rajustement de la rémunération en 2021.

Régime de PI

Les PI donnent droit à un haut dirigeant de recevoir la valeur de l'attribution de PI à laquelle il a droit au comptant ou sous forme de parts de la FPI à la fin de la période d'acquisition des droits applicable, dont la durée est normalement de trois ans. Le participant reçoit soit un montant au comptant ou le nombre de parts de la FPI (acquises sur le marché libre) correspondant au nombre de PI qui lui ont été octroyées, la valeur finale de l'attribution étant établie par le cours des parts de la FPI à la fin de la période d'acquisition des droits applicable. Aux termes du régime de PI, lorsque des distributions sont versées sur les parts de la FPI pendant une période où une PI est en circulation, des PI additionnelles de valeur équivalente aux distributions versées sur les parts de la FPI seront portées au crédit du compte du participant.

Si un participant est licencié par la FPI pour motif valable ou s'il démissionne volontairement avant la fin de la période d'acquisition des droits applicable, toutes les PI seront annulées à la date de la cessation d'emploi et aucun paiement ne sera effectué relativement à celles-ci.

Si un participant est licencié sans motif valable par la FPI ou prend sa retraite avant la fin de la période d'acquisition applicable, les droits des PI seront alors acquis sur une base proportionnelle pour la période durant laquelle le participant était un employé actif. Toutes les autres PI seront annulées. Le paiement des PI dont les droits sont acquis sera effectué dès que possible après la dernière journée d'emploi actif.

Si un participant qui prend sa retraite (i) est âgé de 55 ans ou plus; et (ii) a été employé de façon continue par la FPI ou les membres du même groupe qu'elle pendant au moins dix ans, les droits rattachés aux PI peuvent continuer à être acquis dans le cours normal des activités.

En 2021, M^{me} Radic a reçu les attributions de PI, comme il est présenté dans le tableau ci-dessous :

| Nom | PI attribuées (n ^{bre}) | Date d'attribution | Valeur de l'attribution par part de la FPI (\$) | Juste valeur à la date de l'attribution ⁽¹⁾ (\$) | Date d'acquisition des droits |
|-----------|--------------------------------------|--------------------|--|--|----------------------------------|
| Ana Radic | 19 336 | 19 février 2021 | 12,80 | 247 501 | 19 février 2024 |

(1) La juste valeur à la date d'attribution des PI correspond au nombre de PI accordées multiplié par la valeur la plus élevée entre le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la TSX pour le jour de bourse ou les cinq jours de bourse précédant la date de l'attribution selon le cas.

Régime d'options d'achat de parts de la FPI

Avant 2019, les options d'achat de parts de la FPI permettaient d'harmoniser l'intérêt d'un haut dirigeant avec celui des porteurs de parts et d'obtenir une augmentation du cours des parts de la FPI, et le montant des attributions annuelles d'options accordées à un haut dirigeant était déterminé en application de l'attribution totale aux termes du RILT auquel il a droit. En février 2019, le comité de gouvernance a pris la décision d'éliminer les options d'achat de parts de la FPI de la structure du RILT, pour tenir compte de la stabilité des forces dynamiques sous-jacentes des activités de la FPI et demeurer conforme avec les pratiques exemplaires dans le secteur. Il n'y a eu aucune option d'achat de parts de la FPI attribuée aux membres de la haute direction en 2019, 2020 ou 2021 et aucun des actuels membres de la haute direction visés ne détient ni n'a détenu par le passé des options d'achat de parts de la FPI.

Le comité de gouvernance continue d'approuver le régime d'options d'achat de parts et il est autorisé à approuver les participants, à faire des attributions d'options et à établir les limites, les restrictions et les conditions applicables aux attributions, notamment leur période d'acquisition. Tous les employés de la FPI ou des membres de son groupe (y compris les membres de la direction, qu'ils soient ou non des fiduciaires), tel qu'il est établi par le comité de gouvernance, peuvent participer au régime d'options d'achat de parts de la FPI.

Le tableau suivant donne le détail des options d'achat de parts de la FPI en cours ainsi que des parts de la FPI pouvant faire l'objet d'attributions d'options en date du 31 décembre 2021 et du 14 mars 2022.

| | 31 décembre 2021 | 14 mars 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Parts émises et en circulation | | |
| Parts de la FPI en circulation | 327 588 847 | 327 747 596 |
| Parts spéciales avec droit de vote en circulation | 395 786 525 | 395 786 525 |
| Total des parts émises et en circulation | 723 375 372 | 723 534 121 |
| Options d'achat de parts de la FPI en cours | | |
| Nombre en cours | 435 456 | 276 707 |
| Nombre en cours en tant que pourcentage du nombre total de parts émises et en circulation | 0,06 % | 0,04 % |
| Nombre maximal de parts de la FPI pouvant être émises conformément au régime d'options d'achat de parts de la FPI à tout moment donné | | |
| Nombre pouvant être émis | 19 744 697 | 19 744 697 |
| Nombre pouvant être émis en tant que pourcentage des parts de la FPI émises et en circulation | 6,03 % | 6,02 % |
| Parts de la FPI pouvant être émises aux termes d'attributions d'options futures | | |
| Nombre pouvant être émis | 15 314 175 | 15 314 175 |
| Nombre pouvant être émis en tant que pourcentage du nombre total de parts émises et en circulation | 2,12 % | 2,12 % |

Le régime d'options d'achat de parts de la FPI prévoit que les parts de la FPI pouvant être émises en lien avec des options en circulation qui sont révoquées, échues, non acquises ou annulées pour toute raison que ce soit sans qu'elles n'aient été

exercées pourront de nouveau être attribuées aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI. Les options ne peuvent être transférées ou cédées, sauf par testament ou en vertu des lois en matière de succession et de distribution successorale; de son vivant, seul le participant peut les exercer.

Le prix d'exercice des options ne peut être inférieur à la juste valeur marchande d'une part de la FPI, qui est établie comme étant la plus élevée de ce qui suit : (i) le cours moyen pondéré en fonction du volume d'une part de la FPI à la cote de la TSX pour la période de cinq jours de bourse précédant la date de l'attribution; ou (ii) le cours moyen pondéré en fonction du volume d'une part de la FPI à la cote de la TSX le jour de bourse précédant immédiatement la date de l'attribution.

Les options ne peuvent être exercées avant le premier anniversaire de la date de l'attribution. La période d'acquisition des droits des options est par ailleurs fixée lors de l'attribution de l'option. Les options sont normalement acquises sur une période de quatre ans, par tranche de 25 % par année, et expirent après sept ans. Aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI, chaque option a une durée de validité d'au moins cinq ans et d'au plus dix ans.

Les options dont les droits ne sont pas acquis expirent dès le moment de la cessation d'emploi. Aucune option dont les droits sont acquis ne peut être exercée après le premier des événements suivants à survenir : (i) la date de décès ou du départ à la retraite; (ii) le moment du préavis de cessation d'emploi ou de réception du préavis de licenciement (avec ou sans motif valable); ou (iii) la survenance de tout autre événement donnant lieu à une cessation d'emploi, à l'exception de ce qui est énoncé ci-après :

- a) si un participant est licencié sans motif valable, les options dont les droits sont acquis peuvent être exercées pendant une période de 30 jours suivant la date du licenciement ou la date du préavis de licenciement, selon la première de ces dates à survenir;
- b) si un participant part à la retraite, les options dont les droits sont acquis peuvent être exercées pendant une période de 90 jours suivant la date du départ à la retraite;
- c) si un participant décède pendant sa période d'emploi ou pendant la période de 30 ou de 90 jours indiquée à l'alinéa a) ou b) ci-dessus, son bénéficiaire peut alors exercer les options dont les droits sont acquis dans les 180 jours suivant la date du décès.

Aucun des événements indiqués à l'alinéa a), b) ou c) ci-dessus ne prolonge la date d'expiration d'une option.

En cas de changement de contrôle ou d'un changement de contrôle possible (comme il est déterminé par le conseil), le conseil a le pouvoir de devancer l'acquisition des droits des options et d'apporter d'autres changements aux modalités des options, selon ce qu'il juge équitable et approprié dans les circonstances, y compris modifier les modalités des options afin de permettre aux participants de les déposer en réponse à une offre publique d'achat ou à une autre opération pouvant entraîner un changement de contrôle et résilier les options non exercées après la réalisation de l'offre ou de l'opération.

Si la date d'expiration d'une option survient pendant la période d'interdiction d'opérations ou d'une autre période pendant laquelle un initié fait l'objet d'une interdiction de négocier des titres de la FPI aux termes de la politique en matière de négociation des titres, la date d'expiration sera automatiquement reportée de dix jours ouvrables après la fin de la période d'interdiction d'opérations.

Le nombre total de parts de la FPI émises à des initiés pendant une période de douze mois, ou pouvant être émises à des initiés en tout temps, aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI et de toute autre entente de rémunération à base de titres de la FPI, ne peut dépasser 10 % du nombre total de parts émises et en circulation au cours de cette période, selon le cas.

En cas de regroupement, de fractionnement ou de reclassement des parts de la FPI, ou encore de tout autre changement pertinent dans la structure du capital de la FPI, le conseil ou le comité de gouvernance rajustera de manière appropriée le nombre de parts de la FPI sous réserve des options alors en circulation et de leur prix d'exercice. Les modalités du régime d'options d'achat de parts de la FPI stipulent qu'il n'est pas nécessaire d'obtenir l'approbation des porteurs de parts pour apporter des modifications au régime d'options d'achat de parts de la FPI ou pour attribuer des options aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI, sauf pour toute modification servant à :

1. augmenter le nombre de parts de la FPI pouvant être émises aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI;
2. baisser le prix d'exercice d'une option (y compris, mais sans s'y limiter, l'annulation d'une option et sa nouvelle attribution qui mènent à une baisse de son prix d'exercice), sauf dans le cadre d'un changement du nombre de parts de la FPI en circulation en raison d'un regroupement, d'un fractionnement ou d'un

reclassement des parts de la FPI ou d'un autre changement pertinent dans la structure du capital de la FPI ayant une incidence sur les parts de la FPI;

3. prolonger la durée de validité d'une option au-delà de sa date d'expiration initiale, sauf si la date d'expiration serait survenue pendant une période d'interdiction d'opérations ou à tout autre moment auquel le porteur n'aurait pas le droit de négocier des titres de la FPI aux termes de la politique en matière de négociation des titres;
4. modifier les dispositions relatives à la cessibilité d'une option à d'autres fins qu'au règlement normal de succession;
5. autoriser des attributions, autres que des attributions d'options, aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI;
6. permettre à un fiduciaire qui n'est pas un employé de participer au régime d'options d'achat de parts de la FPI;
7. exiger l'approbation des porteurs de parts en vertu des lois, des règlements ou des règles de la bourse applicables;
8. altérer les dispositions modificatrices du régime d'options d'achat de parts de la FPI.

Sous réserve de tout examen ou de toute approbation réglementaire exigé, le conseil peut apporter toutes les autres modifications au régime d'options d'achat de parts de la FPI sans obtenir l'approbation préalable des porteurs de parts. Ces modifications sont notamment, mais non exclusivement, les suivantes : la résiliation du régime d'options d'achat de parts de la FPI; les modifications visant à respecter les lois applicables ou les exigences réglementaires; et les changements administratifs internes (comme corriger une erreur négligeable ou une ambiguïté).

Aucune modification n'a été apportée au régime d'options d'achat de parts de la FPI en 2021.

Le taux d'épuisement du capital annuel de la FPI aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI, lequel représente le nombre d'options d'achat de parts de la FPI attribuées aux termes du régime d'options d'achat de parts de la FPI au cours d'un exercice, divisé par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice applicable, était de 0,0 % en 2021, de 0,0 % en 2020 et de 0,0 % en 2019.

Régime de parts liées au rendement

Les PR sont un mode de rémunération conditionnelle à long terme visant à motiver la personne qui les reçoit à atteindre des objectifs prévus dans le plan stratégique de la FPI. Les PR servent à inciter les hauts dirigeants à accorder la priorité aux principaux facteurs sélectionnés liés au rendement. Les PR sont également utilisées à titre de paiement incitatif lié au rendement servant à récompenser les hauts dirigeants pour la réalisation d'objectifs prédéterminés et la hausse du cours des parts de la FPI. Les PR donnent également droit à un haut dirigeant de recevoir la valeur de l'attribution de PR au comptant ou sous forme de parts de la FPI à la fin de la période d'acquisition des droits applicable, dont la durée est également normalement de trois ans. Le participant reçoit soit un montant au comptant ou le nombre de parts de la FPI (acquises sur le marché libre) à la fin de la période de rendement applicable. Toutefois, le nombre de PR dont les droits sont acquis au cours de cette période est tributaire de l'atteinte de certaines mesures. Aux termes du régime de PR, lorsque des distributions sont versées sur les parts de la FPI pendant une période où une PR est en circulation, des PR additionnelles de valeur équivalente aux distributions versées sur les parts de la FPI seront portées au crédit du compte du participant. Les droits des PR additionnelles sont acquis au même moment que ceux des PR sous-jacentes et en fonction de la réalisation de mesures de rendement applicables aux PR sous-jacentes.

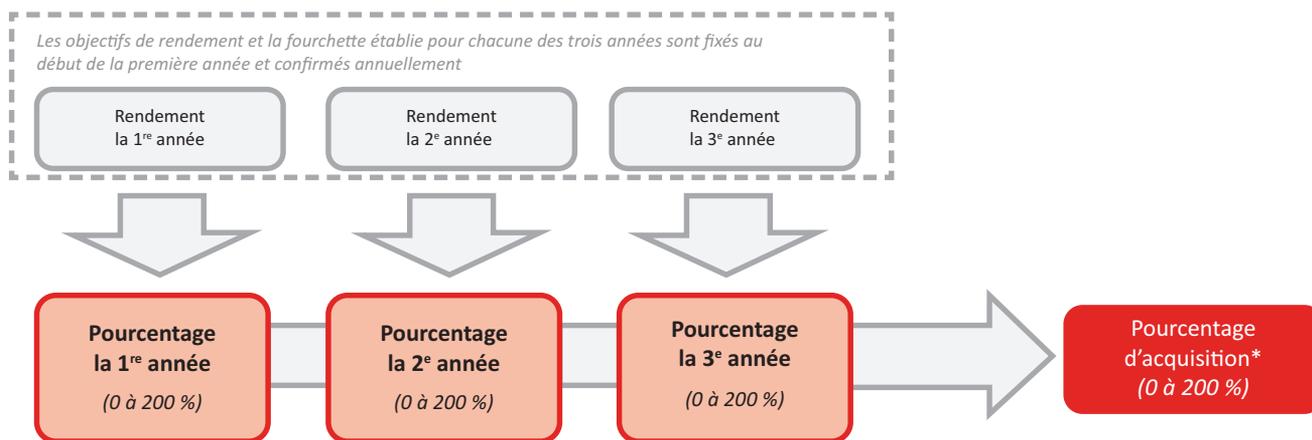
S'il est mis fin à l'emploi d'un participant pour motif valable ou s'il démissionne volontairement avant la fin de la période d'acquisition des droits applicable, toutes les PR seront annulées à la date de la cessation d'emploi et aucun paiement ne sera effectué relativement à celles-ci.

Si l'emploi du participant prend fin pour cause : (i) de décès; (ii) de son départ à la retraite; ou (iii) d'une cessation d'emploi sans motif valable par la FPI, les droits des PR seront alors acquis sur une base proportionnelle pour la période durant laquelle le participant était un employé actif. Toutes les autres PR seront annulées. Le paiement des PR dont les droits sont acquis sera effectué dès que possible après la dernière journée d'emploi actif.

En 2021, le comité de gouvernance a approuvé l'utilisation du rendement total pour les porteurs de parts comme mesure de rendement dans le cadre du régime de PR pour 2021. L'utilisation du rendement total pour les porteurs de part comme mesure répond aux objectifs stratégiques de la FPI, l'objectif sous-jacent du régime de PR étant d'inciter les hauts dirigeants

à atteindre les objectifs stratégiques à long terme en plus de respecter les objectifs d'exploitation et financiers à court terme prévus dans le plan d'affaires annuel de la FPI.

Le nombre de PR dont les droits sont acquis à la fin de la période de rendement d'une durée de trois ans applicable est déterminé en effectuant la moyenne des résultats pour chacune des trois années comparativement à la cible. Les résultats obtenus pour chacune des années sont calculés en fonction du degré de réalisation de chacune des conditions liées au rendement au cours de l'année en question. Le nombre global de PR dont les droits sont acquis à la fin d'une période de rendement se situera entre 0 % et 200 % de l'attribution initiale, comme il est présenté ci-dessous :



* Calculé comme la moyenne simple du rendement pour les 1^{re}, 2^e et 3^e années.

Pour que les droits des PR soient acquis, la condition relative au seuil de rendement afférente au rendement total pour les porteurs de parts doit être respectée et la FPI fixe des niveaux de rendement cibles pour le rendement total pour les porteurs de parts. Si la condition relative à l'objectif de rendement est respectée, le nombre de PR dont les droits seront acquis correspondra à 100 % des PR initialement attribuées. Si la condition relative au rendement maximal est respectée chaque année de la période de rendement, 200 % du nombre initial de PR attribuées seront acquises.

Les résultats relatifs au rendement se situant entre les conditions relatives au seuil de rendement et les conditions relatives au rendement maximal entraîneront l'acquisition des droits afférents aux PR sur une base linéaire.

Les objectifs de rendement relatifs au rendement total pour les porteurs de parts des PR attribuées en 2021 se rapportent à une période de trois ans close le 31 décembre 2023 et ont été établis en tenant compte des stratégies d'entreprise, des plans d'affaires et des initiatives commerciales de la FPI ainsi que de ses attentes sur le plan du rendement financier et de l'exploitation. Il est prévu que ces objectifs seront difficiles à atteindre; ni impossibles ni faciles.

En 2021, la FPI a attribué aux membres de la haute direction visés des PR dont la juste valeur à la date de l'attribution suppose l'acquisition des droits à 100 % de la cible, comme suit :

| Nom | PR attribuées (n ^{bre}) | Date d'attribution | Valeur de l'attribution par part de la FPI (\$) | Juste valeur à la date de l'attribution ⁽¹⁾ (\$) | Date d'acquisition |
|------------------|-----------------------------------|--------------------|---|---|--------------------|
| Rael L. Diamond | 29 297 | 19 février 2021 | 12,80 | 375 002 | 19 février 2024 |
| | 5 144 ⁽²⁾ | 29 juillet 2021 | 14,58 | 75 000 | 29 juillet 2024 |
| Mario Barrafato | 9 375 | 19 février 2021 | 12,80 | 120 000 | 19 février 2024 |
| Ana Radic | 6 446 | 19 février 2021 | 12,80 | 82 509 | 19 février 2024 |
| Doris L. Baughan | 5 255 | 19 février 2021 | 12,80 | 67 264 | 19 février 2024 |
| Mario Fatica | 3 692 | 19 février 2021 | 12,80 | 47 258 | 19 février 2024 |

(1) La juste valeur à la date d'attribution des PI est correspond au nombre de PI accordées multiplié par la valeur la plus élevée entre le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la TSX à la date de l'attribution ou les cinq jours de bourse précédant la date de l'attribution selon le cas.

(2) M. Diamond a reçu une attribution supplémentaire dans le cadre du rajustement de la rémunération en 2021.

Rendement des parts de rendement de 2019

En 2019, les membres de la haute direction visés de la FPI, autres que M^{me} Baughan et M. Fatica, ont reçu des PR dont l'acquisition était fondée sur le rendement total pour les porteurs de parts sur une période de trois ans.

Le rendement total relatif pour les porteurs de parts de la FPI est mesuré par rapport à un groupe choisi de pairs de la FPI, en fonction d'un classement par percentile, où le rendement minimum (seuil), le rendement cible et le rendement maximum correspondent à un percentile nul, au 50^e percentile et au 100^e percentile, respectivement, et donnent lieu à des paiements de 0 %, 100 % et 200 %, respectivement. Le groupe de référence est composé de certaines FPI et entités d'exploitation immobilières comparables en fait de taille et de complexité à Propriétés de Choix, notamment en ce que leur rendement est étroitement corrélé à celui de Propriétés de Choix. Le groupe de comparaison de la FPI à cette fin est présenté ci-dessous :

| Groupe de comparaison | |
|--|-------------------|
| Allied Properties REIT | FPI First Capital |
| FPI d'immeubles résidentiels canadiens | FPI H&R |
| FPI Cominar | FPI RioCan |
| CT REIT | SmartCentres REIT |

Au moment de l'attribution, les cibles de rendement relative au rendement total pour les porteurs de parts de 2019 étaient prospectives, puisqu'elles se rapportaient à une période de rendement de trois ans se terminant en 2021 et avaient été établies en fonction des stratégies, des plans et des initiatives d'affaires de la FPI ainsi que de ses attentes quant au rendement financier et opérationnel. Ces cibles étaient difficiles à atteindre; ni impossibles ni faciles

Au début de 2022, le comité de gouvernance a examiné le rendement des PR de 2019 et a déterminé les résultats suivants sur la base du rendement moyen sur trois ans :

La mesure du rendement total pour les porteurs de parts représente des rendements 150%, 175% et 75% pour les première, deuxième et troisième années de la période de rendement, respectivement.

La cible et le rendement pour le rendement total pour les porteurs de parts pour les PR attribuées en 2019, qui étaient pondérées de manière égale en fonction des résultats de 2019, de 2020 et de 2021 et ont été payées en 2022, sont présentés ci-après :

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Rendement total pour les porteurs de parts⁽¹⁾ | 27,2 % | (0,1) % | 22,6 % |
| Percentile | 75,0 % | 87,5 % | 37,5 % |
| Facteur de paiement | 150 % | 175 % | 75 % |
| Rendement | 33,3 % | 33,3 % | 33,3 % |
| Acquisition | 50,0 % | 58,3 % | 25,0 % |
| Paiement global | | | 133,3 % |

(1) Le rendement total pour les porteurs de parts est calculé en utilisant un cours au début de la période et un cours à la fin de la période correspondant respectivement au cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI à la TSX pour les cinq jours de bourse incluant et précédant immédiatement le premier et le dernier jour de bourse l'année, respectivement.

Résumé des paiements effectués en 2019 à l'égard des parts de rendement

Au début de 2022, le comité de gouvernance a confirmé que les PR attribuées en 2019 ont donné lieu à un paiement correspondant à 133,3 % de la cible. La valeur réelle des paiements des PR gagnés était fondée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de fiducie à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement le 21 février 2022, soit le dernier jour de la période de rendement, qui était de 14,47 \$.

Le nombre de PR acquises compte tenu de ce rendement est indiqué dans le tableau ci-dessous :

| Nom | Date d'attribution | PR attribuées (n ^b re) | Nombre total de PR acquises avant l'application du facteur de rendement ⁽¹⁾ (n ^b re) | Nombre total de PR acquises en fonction du rendement total pour les porteurs de parts (n ^b re) | Valeur au règlement réelle (\$) |
|-----------------|--------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| Rael L. Diamond | 22 février 2019 | 12 731 | 14 956 | 19 936 | 288 409 ⁽²⁾ |
| | 8 mai 2019 | 10 098 | 11 705 | 15 602 | 241 838 ⁽³⁾ |
| Mario Barrafato | 22 février 2019 | 7 119 | 8 363 | 11 147 | 161 264 ⁽²⁾ |
| | 27 septembre 2019 | 461 | 525 | 700 | 10 846 ⁽⁴⁾ |
| Ana Radic | 22 février 2019 | 2 982 | 3 503 | 4 669 | 67 548 ⁽²⁾ |

- (1) Le nombre total de PR acquises avant l'application du facteur de rendement reflète le nombre initial de PR attribuées, plus les équivalents de distribution gagnés après la date d'attribution.
- (2) La valeur réelle des paiements des PR était fondée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de fiducie à la TSX pendant les 5 jours de bourse précédant immédiatement le 21 février 2022, soit le dernier jour de la période de rendement, qui était de 14,47 \$.
- (3) Les PR attribuées à M. Diamond en mai 2019 seront acquises le 8 mai 2022. Ces sommes correspondent à la valeur estimée du règlement des PR, en fonction du nombre de PR détenues le 14 mars 2022, de l'indicateur de rendement et du cours de clôture des parts de fiducie à la TSX le 14 mars 2022, qui était de 15,50 \$. Le nombre réel de parts en circulation le 8 mai 2022, soit la date d'acquisition des PR, comprendra les équivalents de distribution gagnés entre le 14 mars 2022 et le 8 mai 2022, et la valeur réelle du règlement des PR à ce moment sera fondée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de fiducie à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement le 7 mai 2022, soit le dernier jour de la période d'acquisition.
- (4) Les PR attribuées à M. Barrafato en septembre 2019 seront acquises le 27 septembre 2022. Ces sommes correspondent à la valeur estimée du règlement des PR, en fonction du nombre de PR détenues le 14 mars 2022, de l'indicateur de rendement et du cours de clôture des parts de fiducie à la TSX le 14 mars 2022, qui était de 15,50 \$. Le nombre réel de parts en circulation le 27 septembre 2022, soit la date d'acquisition des PR, comprendra les équivalents de distribution gagnés entre le 14 mars 2022 et le 27 septembre 2022, et la valeur réelle du règlement des PR à ce moment sera fondée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de fiducie à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement le 26 septembre 2022, soit le dernier jour de la période d'acquisition.

Disposition de recouvrement relative au régime incitatif à long terme

Toutes les attributions aux termes du RILT d'options d'achat de parts de la FPI, de PI et de PR comprennent une disposition de recouvrement stipulant que si un haut dirigeant accepte un emploi au sein d'un concurrent de la FPI dans les six mois, ou dans les 18 mois dans le cas du président et chef de la direction et du chef de la direction financière, suivant sa cessation d'emploi au sein la FPI, la valeur brute en dollars de tous les versements d'options d'achat de parts de la FPI, de PR et de PI reçus au cours de la période de douze mois de service précédant immédiatement la date de la cessation d'emploi doit être remboursée à la FPI.

Titres pouvant être émis aux termes des régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres en date du 31 décembre 2021

Le tableau suivant présente le nombre de titres pouvant être émis aux termes des régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres de la FPI :

| Catégorie de régime | Nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options, des bons ou des droits en circulation a) | Prix d'exercice moyen pondéré des options, des bons et des droits en circulation b) | Nombre de titres restant à émettre aux termes des régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres (à l'exclusion des titres indiqués dans la colonne (a)) c) |
|---|---|---|---|
| Régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres approuvés par les porteurs de titres | | | |
| • Régime d'options d'achat de parts de la FPI | 435 456 | 12,84 | 15 314 175 |
| • Régime de droits différés à la valeur des parts de la FPI | 367 451 ⁽¹⁾ | s.o. | 3 707 549 |
| Régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres non approuvés par les porteurs de titres | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total | 802 907 | | 19 021 724 |

- (1) Au 4 janvier 2022, la FPI comptait 388 896 DDVP en circulation. Des DDVP ont été attribués aux fiduciaires le 4 janvier 2022 à titre d'honoraires pour le quatrième trimestre de 2021.

RÉGIMES DE RETRAITE ET DE PRESTATIONS DE RETRAITE

Les régimes de retraite et de prestations de retraite de la FPI servent à offrir un niveau de revenu de retraite adéquat aux hauts dirigeants. La FPI est un employeur participant au régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants. Les hauts dirigeants participent soit à la composante à prestations déterminées soit à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants. Certains hauts dirigeants en poste avant l'opération avec CREIT continuent de participer au régime de pension agréé à cotisations déterminées de CREIT (le « RPA »). De plus, les hauts dirigeants de la FPI dont les gains ouvrant droit à pension ont dépassé les niveaux prescrits participent à un RCRHD non

contributif. Tous les frais liés à la participation d'un membre de la haute direction visé au régime non contributif sont assumés par la FPI.

Des informations détaillées sur ces régimes de retraite se trouvent à la rubrique « Ententes à l'égard des régimes de retraite et de la rémunération des hauts dirigeants pour longue durée de service » à la page 83.

RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX DES HAUTS DIRIGEANTS

La FPI offre aux membres de la haute direction visés une couverture d'assurance maladie, dentaire et invalidité par l'intermédiaire des régimes d'avantages sociaux des hauts dirigeants dont elle assume les frais.

AVANTAGES ACCESSOIRES

Les membres de la haute direction visés ont droit à un nombre restreint d'avantages accessoires, notamment une allocation d'automobile, un examen médical annuel, un compte de dépenses pour soins de santé discrétionnaire et la possibilité de participer au programme d'achat de parts à l'intention des employés de la FPI.

POLITIQUE EN MATIÈRE DE PARTICIPATION DANS LES CAPITAUX PROPRES

La FPI dispose d'une politique en matière de participation dans les capitaux propres afin de faire concorder les intérêts des hauts dirigeants avec ceux des porteurs de parts. La politique en matière de participation dans les capitaux propres établit les niveaux minimaux de parts de la FPI que les hauts dirigeants doivent détenir, établis selon un multiple de leur salaire de base, en fonction du poste de cadre supérieur occupé.

Aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres, les parts de la FPI (y compris les parts de la FPI qui sont attribuées à titre de PIRP, que leurs droits soient acquis ou non) et la valeur des options d'achat de parts de la FPI dans le cours sont les seuls avoirs pouvant être inclus dans le calcul de la valeur de la propriété d'un haut dirigeant. La valeur des PI et des PR n'est pas incluse dans le calcul. La politique en matière de participation dans les capitaux propres s'applique à tous les hauts dirigeants, du vice-président aux hauts dirigeants occupant des postes plus élevés. Les membres de la haute direction de la FPI qui sont ou étaient également membres de la haute direction de Weston ou de Loblaw peuvent également inclure certains avoirs admissibles de Weston ou de Loblaw, selon le cas, pour respecter la politique.

Aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres, il est prévu que les hauts dirigeants aient des avoirs à base de titres de capitaux propres d'une valeur égale à un multiple de leur salaire de base en fonction du poste qu'ils occupent :

| | |
|---|-----------------------------|
| Président et chef de la direction | 3 fois le salaire de base |
| Chef de la direction financière et vice-présidents directeurs | 2 fois le salaire de base |
| Vice-présidents principaux et vice-présidents | 0,5 fois le salaire de base |

Conformément à la politique en matière de participation dans les capitaux propres, les membres de la haute direction visés devraient atteindre le niveau de participation exigé dans les cinq ans suivant leur nomination ou leur promotion. Le président et chef de la direction est assujetti à une période de conservation obligatoire qui l'oblige à conserver son niveau de participation dans les titres pendant un an après la fin de son emploi.

La valeur des avoirs à base de titres de capitaux propres admissibles de chacun des membres de la haute direction visés, établie en fonction de la valeur marchande des parts de la FPI le 14 mars 2022 de 15,50 \$, est présentée dans le tableau suivant :

| Nom | Exigences de participation | | Valeur des avoirs à base de titres de capitaux propres admissibles | | | | Valeur des avoirs à base de titres de capitaux propres inadmissibles | | | |
|------------------|----------------------------------|-----|--|--|--|------------|--|-------------------------------|--|-------------------------|
| | Multiple du salaire de base (\$) | | Parts de la FPI non assujetties à des restrictions, et actions ordinaires et UADHD de Loblaw ⁽¹⁾ (\$) | Parts de la FPI, incessibles ⁽²⁾ (\$) | Options d'achat de parts de la FPI et d'actions acquises ⁽¹⁾ (\$) | Total (\$) | PI/UAI ⁽¹⁾ (\$) | PR/UAR ⁽¹⁾⁽³⁾ (\$) | Options d'achat de parts de la FPI et d'actions non acquises ⁽¹⁾ (\$) | Total inadmissible (\$) |
| Rael L. Diamond | 2 340 000 | 3 | 3 418 246 | 9 106 498 | — | 12 524 744 | 544 289 | 1 699 010 | — | 2 243 299 |
| Mario Barrafato | 960 000 | 2 | 1 074 770 | 3 322 394 | — | 4 397 164 | 24 410 | 422 537 | — | 446 947 |
| Ana Radic | 880 000 | 2 | 492 745 | 505 068 | — | 997 813 | 554 673 | 264 960 | — | 819 633 |
| Doris L. Baughan | 179 363 | 0,5 | 4 058 626 | 671 739 | 1 175 354 | 5 905 719 | — | 235 721 | 305 366 | 541 087 |
| Mario Fatica | 157 500 | 0,5 | 1 869 593 | 468 953 | 774 084 | 3 112 630 | 179 824 | 169 087 | 134 592 | 483 503 |

(1) Aux termes de la politique en matière de participation dans les capitaux propres, les avoirs admissibles de Loblaw de M^{me} Baughan et de M. Fatica sont comptabilisés dans le calcul de leurs participations minimales dans la FPI. M^{me} Baughan et M. Fatica sont tous les deux porteurs, diversement, d'actions ordinaires, d'unités d'actions différées des hauts dirigeants (« UADHD »), d'unités d'actions incessibles (« UAI »), d'unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et d'options d'achat d'actions (les « options d'achat d'actions ») attribuées antérieurement aux termes des programmes de rémunération de Loblaw. La valeur des attributions d'UAR suppose une acquisition à 100 % de la cible. Les titres de capitaux propres de Loblaw sont inclus dans le tableau ci-dessus en fonction de leur valeur au 14 mars 2022, soit le cours de clôture à la TSX d'une action ordinaire de Loblaw à cette date.

(2) La valeur des parts de la FPI est fondée sur la valeur marchande des parts de la FPI librement négociables.

(3) La valeur des attributions de PR suppose l'acquisition des droits à 100 % de la cible.

DÉCISIONS CONCERNANT LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION VISÉS EN 2021

Le texte ci-dessous expose de façon plus détaillée les décisions justifiant la rémunération versée à chacun des membres de la haute direction visés en 2021.

Rael L. Diamond, président et chef de la direction

Avant 2021, le régime de rémunération de M. Diamond a été établi pour la dernière fois en date du 1^{er} mai 2019, lorsque celui-ci a été nommé président et chef de la direction. En 2021, le comité de gouvernance a retenu les services de Meridian afin de procéder à une analyse comparative de la rémunération de M. Diamond par rapport à la rémunération versée par le groupe de comparaison de la FPI. Après avoir examiné les résultats de l'analyse comparative, le comité de gouvernance a déterminé qu'à compter du 1^{er} mai 2021, le salaire de base de M. Diamond passerait de 750 000 \$ à 780 000 \$ et que sa cible aux termes du RILT passerait de 200 % à 250 %. La cible du RICT de M. Diamond est restée inchangée à 100 %.

Pour 2021, M. Diamond a reçu une attribution aux termes du RILT composée de 87 891 PIRP et de 29 297 PR d'une juste valeur globale à la date d'attribution de 1 500 007 \$. Parallèlement aux augmentations du salaire de base et de la cible aux termes du RILT de M. Diamond, le comité de gouvernance a approuvé une attribution unique de 15 432 PIRP et 5 144 PR d'une juste valeur totale à la date d'attribution de 299 999 \$, représentant la valeur majorée du RILT de M. Diamond pour 2021.

Comme il a été indiqué précédemment, au début de 2022, le comité de gouvernance a attribué une somme de 819 312 \$ à M. Diamond pour son attribution au titre du RICT de 2021.

Mario Barrafato, chef de la direction financière

En 2021, le comité de gouvernance a approuvé une augmentation du salaire de base de M. Barrafato, qui est passé de 459 000 \$ à 480 000 \$, soit une hausse de 4,6 %, et une augmentation de la cible du RICT de 80 % à 100 % du salaire de base. La cible aux termes du RILT de M. Barrafato est demeurée à 100 % de son salaire de base. Comme il a été indiqué précédemment, au début de 2022, le comité de gouvernance a accordé à M. Barrafato une attribution au titre du RICT de 2021 de 503 057 \$. Pour 2021, M. Barrafato a reçu une attribution au titre du RILT composée de 28 125 PIRP et de 9 375 PR, ayant une juste valeur totale d'attribution de 480 000 \$.

Ana Radic, vice-présidente exécutive, Location et exploitation

Pour 2021, le comité de gouvernance a approuvé une augmentation du salaire de base de M^{me} Radic, qui est passé de 411 000 \$ à 440 000 \$, soit une augmentation de 7,1%, une augmentation de la cible au titre du RICT de 60 % à 75 % du salaire de base et une augmentation de la cible au titre du RILT de 60 % à 75 % du salaire de base. Comme il a été indiqué précédemment, au début de 2022, le comité de gouvernance a accordé à M^{me} Radic une attribution au titre du RICT de 2021 de 344 575 \$. Pour 2021, M^{me} Radic a reçu une attribution au titre du RILT composée de 19 336 PI et de 6 446 PR, ayant une juste valeur totale d'attribution de 330 010 \$.

Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire

Pour 2021, le comité de gouvernance a approuvé une augmentation de 2,0 % du salaire de base de M^{me} Baughan, qui est passé de 351 692 \$ à 358 726 \$. Les cibles de M^{me} Baughan à l'égard du RICT et du RILT sont demeurées à 60 % et à 75 % de son salaire de base, respectivement. Comme il a été indiqué précédemment, le comité de gouvernance a accordé à M^{me} Baughan une attribution au titre du RICT de 2021 de 232 670 \$. Pour 2021, M^{me} Baughan a reçu une attribution au titre du RILT composée de 15 764 PIRP et de 5 255 PR, ayant une juste valeur totale d'attribution de 269 043 \$. Avant de se joindre à FPI, M^{me} Baughan travaillait pour Loblaw, un membre du groupe de la FPI.

Mario Fatica, vice-président principal, Développement et construction

Pour 2021, le comité de gouvernance a approuvé une augmentation de 5,0 % du salaire de base de M. Fatica, qui est passé de 300 000 \$ à 315 000 \$, et une augmentation de la cible de M. Fatica au titre du RICT de 50 % à 55 % du salaire de base. La cible au titre du RILT est demeurée à du 60 % salaire de base. Comme il a été indiqué précédemment, le comité de gouvernance a accordé à M. Fatica une attribution au titre du RICT de 2021 de 194 179 \$. Pour 2021, M. Fatica a reçu une attribution au titre du RILT composée de 11 074 PIRP et de 3 692 PR, ayant une juste valeur totale d'attribution de 189 005 \$. Avant de se joindre à la FPI, M. Fatica travaillait pour Loblaw, un membre du groupe de la FPI.

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

Aucun des contrats d'emploi des membres de la haute direction visés ne prévoit des prestations en cas de changement de contrôle; toutefois, les régimes de rémunération de la FPI comportent des dispositions sur la cessation des fonctions et le changement de contrôle. Le tableau ci-dessous présente un résumé des prestations en cas de cessation des fonctions et de changement de contrôle prévues aux termes de chacun des régimes dans les cas de cessation des fonctions ou d'un changement de contrôle. Les sommes réellement reçues par un membre de la haute direction visé à la cessation de son emploi ne peuvent être établies qu'au moment où il quitte la FPI.

| Type de rémunération | Événement provoquant la cessation des fonctions ⁽¹⁾ | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | Démission | Cessation d'emploi sans motif valable | Cessation d'emploi avec motif valable | Retraite après 55 ans avec au moins 10 ans de service (les « conditions ») | Retraite ne remplissant pas les conditions | Changement de contrôle |
| Régime incitatif à court terme | Aucune prestation | La prime pour l'année applicable est calculée au prorata en fonction de la date de cessation d'emploi | Aucune prestation | La prime pour l'année applicable est calculée au prorata en fonction de la date du départ à la retraite | La prime pour l'année applicable est calculée au prorata en fonction de la date du départ à la retraite | Le comité de gouvernance peut à son gré verser ou rajuster une prime |
| Régime d'options d'achat de parts de la FPI | Les options sont échues au moment de l'avis de démission | Dispose de 30 jours à compter de la date du préavis de cessation d'emploi pour exercer les options dont les droits sont acquis | Toutes les options en circulation sont échues au moment du préavis de cessation d'emploi | Dispose de 90 jours à compter de la date du départ à la retraite pour exercer les options dont les droits sont acquis | Dispose de 90 jours à compter de la date du départ à la retraite pour exercer les options dont les droits sont acquis | Le comité de gouvernance peut à son gré devancer l'acquisition des droits des options |
| Régime de parts incessibles | Toutes les PI en circulation sont échues le dernier jour d'emploi effectif | La valeur des PI en circulation est payée au prorata | Toutes les PI en circulation le dernier jour d'emploi effectif | Les PI continuent d'être acquises et payées dans le cours normal, à l'exception de toute attribution accordée au cours de l'année civile de la retraite | La valeur des PI en circulation sera payée au prorata | Le comité de gouvernance peut à son gré rajuster l'attribution |
| Parts incessibles réglées en parts | Les PIRP non acquises sont échues le dernier jour d'emploi effectif | Les PIRP non acquises qui auraient été acquises dans les 24 mois de la date de cessation d'emploi seront acquises et les PI restantes seront échues. | Les PIRP non acquises sont échues le dernier jour d'emploi effectif | Les PIRP non acquises continuent d'être acquises et d'être payées dans le cours normal | Les PIRP non acquises continuent d'être acquises dans le cours normal | Les PIRP non acquises sont acquises immédiatement |
| Régime de parts liées au rendement | Toutes les PR en circulation sont échues le dernier jour d'emploi effectif | La valeur des PR en circulation est payée au prorata en fonction de la date de cessation d'emploi | Toutes les PR en circulation le dernier jour d'emploi effectif | Les PR continuent d'être acquises et payées dans le cours normal, à l'exception de toute attribution accordée au cours de l'année civile de la retraite | La valeur des PR en circulation sera payée au prorata en fonction de la date du départ à la retraite | Le comité de gouvernance peut à son gré rajuster l'attribution |

(1) Les régimes de PI et de PR de la FPI ont été modifiés en 2021 afin de prévoir certaines prestations au départ à la retraite d'un membre de la direction qui est âgé de 55 ans et compte au moins 10 ans de service. Les régimes ont également été modifiés afin de permettre que les PI et les PR des membres de la direction qui décèdent ou deviennent invalides continuent à être acquises et payées dans le cours normal.

Le comité de gouvernance peut à son gré rajuster les modalités générales du régime à l'intention d'un haut dirigeant particulier s'il le juge approprié dans les circonstances. Le texte qui suit constitue un résumé des prestations en cas de cessation d'emploi qui sont décrites ci-dessus dans la mesure où elles se rapportent aux dispositions particulières de chaque contrat de travail d'un membre de la haute direction visé au 31 décembre 2021.

Rael L. Diamond, président et chef de la direction

Si l'emploi de M. Diamond prenait fin sans motif valable, il aurait le droit de recevoir ce qui suit pendant une période de 18 mois, majorée d'un mois additionnel pour chaque année de service complétée après une période de dix ans de service continu, jusqu'à concurrence de 24 mois : a) son salaire de base et une allocation automobile, b) sa prime de RICT cible, et c) ses avantages sociaux de soins de santé et de soins dentaires, le droit de participer au programme d'aide aux employés et à leur famille et l'accumulation des prestations de retraite. M. Diamond aurait également le droit de recevoir certains paiements en fonction du rendement ou sous forme de parts applicables à la période précédant la date de cessation d'emploi, conformément aux modalités du RICT et du RILT. En cas de cessation des fonctions, M. Diamond devrait respecter certains engagements en matière de non-concurrence et de confidentialité.

Mario Barrafato, chef de la direction financière

Si l'emploi de M. Barrafato prenait fin sans motif valable, il aurait le droit de recevoir ce qui suit pendant une période de 18 mois, majorée d'un mois additionnel pour chaque année de service complétée après une période de dix ans de service continu, jusqu'à concurrence de 24 mois : a) son salaire de base et une allocation automobile, b) sa prime de RICT cible, et c) ses avantages sociaux de soins de santé et de soins dentaires, le droit de participer au programme d'aide aux employés et à leur famille et l'accumulation des prestations de retraite. M. Barrafato aurait également le droit de recevoir certains paiements en fonction du rendement ou sous forme de parts applicables à la période précédant la date de cessation d'emploi, conformément aux modalités du RICT et du RILT. En cas de cessation des fonctions, M. Barrafato devrait respecter certains engagements en matière de non-concurrence et de confidentialité.

Ana Radic, vice-présidente exécutive, Location et exploitation

Si l'emploi de M^{me} Radic prenait fin sans motif valable, elle aurait le droit de recevoir ce qui suit pendant une période de 18 mois, majorée d'un mois additionnel pour chaque année de service complétée après une période de dix ans de service continu, jusqu'à concurrence de 24 mois : a) son salaire de base et une allocation automobile, b) sa prime de RICT cible, et c) ses avantages sociaux de soins de santé et de soins dentaires, le droit de participer au programme d'aide aux employés et à leur famille et l'accumulation des prestations de retraite. M^{me} Radic aurait également le droit de recevoir certains paiements en fonction du rendement ou sous forme de parts applicables à la période précédant la date de cessation d'emploi, conformément aux modalités du RICT et du RILT. En cas de cessation des fonctions, M^{me} Radic devrait respecter certains engagements en matière de non-concurrence et de confidentialité.

Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire

Si l'emploi de M^{me} Baughan prenait fin sans motif valable, elle aurait le droit de recevoir pendant une période de 24 mois : a) son salaire de base et une allocation automobile, b) sa prime de RICT cible, et c) ses prestations d'assurance maladie et d'assurance soins dentaires, le droit de participer au programme d'aide aux employés et à leur famille et l'accumulation des prestations de retraite. M^{me} Baughan aurait également le droit de recevoir certains paiements en fonction du rendement ou sous forme de parts applicables à la période précédant la date de cessation d'emploi, conformément aux modalités du RICT et du RILT. En cas de cessation des fonctions, M^{me} Baughan devrait respecter certains engagements en matière de non-concurrence et de confidentialité.

Mario Fatica, vice-président principal, Développement et construction

Si l'emploi de M. Fatica prenait fin sans motif valable, il aurait le droit de recevoir ce qui suit pendant une période de 24 mois : a) son salaire de base et une allocation automobile, b) sa prime de RICT cible, et c) ses avantages sociaux de soins de santé et de soins dentaires, le droit de participer au programme d'aide aux employés et à leur famille et l'accumulation des prestations de retraite. M. Fatica aurait également le droit de recevoir certains paiements en fonction du rendement ou sous forme de parts applicables à la période précédant la date de cessation d'emploi, conformément aux modalités du RICT et du RILT. En cas de cessation des fonctions, M. Fatica devrait respecter certains engagements en matière de non-concurrence et de confidentialité.

INDEMNITÉS POUVANT ÊTRE VERSÉES EN CAS DE CESSATION DES FONCTIONS

Le tableau ci-dessous présente les indemnités ou les prestations estimatives supplémentaires qui auraient été versées aux membres de la haute direction visés en date du 31 décembre 2021, aux termes de leur contrat d'emploi, en cas de cessation des fonctions pour les diverses raisons exposées ci-dessous :

| Sommes dues à la cessation d'emploi | | | | | | | | | | |
|---|---------------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Rupture contractuelle | | | | | | | | | | |
| Régimes incitatifs à long terme | | | | | | | | | | |
| Nom | Cause | Salaire (\$) ⁽¹⁾ | Prime annuelle (\$) ⁽¹⁾ | Prestations (\$) ⁽²⁾ | Autres (\$) ⁽³⁾ | Options d'achat de parts (\$) ⁽⁴⁾ | PIRP (\$) ⁽⁵⁾ | PI (\$) ⁽⁶⁾ | PR (\$) ⁽⁶⁾ | Total (\$) |
| Rael L. Diamond Président et chef de la direction | Cessation d'emploi avec motif valable | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Cessation d'emploi sans motif valable | 1 170 000 | 1 170 000 | 82 215 | 31 500 | — | 2 254 530 | — | — | 4 708 245 |
| | Démission | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Départ à la retraite | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Changement de contrôle | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Mario Barrafato Chef de la direction financière | Cessation d'emploi avec motif valable | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Cessation d'emploi sans motif valable | 720 000 | 720 000 | 89 715 | 27 000 | — | 517 994 | — | — | 2 074 709 |
| | Démission | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Départ à la retraite | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Changement de contrôle | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Ana Radic Vice-présidente exécutive, Location et exploitation | Cessation d'emploi avec motif valable | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Cessation d'emploi sans motif valable | 660 000 | 495 000 | 84 842 | 27 000 | — | — | — | — | 1 266 842 |
| | Démission | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Départ à la retraite | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Changement de contrôle | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Doris L. Baughan Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire | Cessation d'emploi avec motif valable | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Cessation d'emploi sans motif valable | 717 452 | 430 472 | 227 792 | 30 000 | — | 293 653 | — | — | 1 699 369 |
| | Démission | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Départ à la retraite | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Changement de contrôle | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Mario Fatica Vice-président principal, Développement et construction | Cessation d'emploi avec motif valable | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Cessation d'emploi sans motif valable | 630 000 | 346 500 | 280 620 | 30 000 | — | 203 592 | — | — | 1 490 712 |
| | Démission | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Départ à la retraite | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | Changement de contrôle | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

- (1) Le salaire et la prime annuelle correspondent à des droits contractuels et peuvent être payés par le maintien du salaire, sous réserve d'obligations d'atténuation. La prime annuelle est évaluée en fonction du niveau cible. Pour MM. Diamond et Barrafato et M^{me} Radic, les sommes au titre du salaire et de la prime annuelle sont calculées en fonction d'un salaire de 18 mois, majorée d'un mois additionnel pour chaque année de service complétée après une période de 10 ans de service continu, jusqu'à concurrence de 24 mois, ce qui correspond à 18 mois dans chaque cas. Pour M^{me} Baughan et M. Fatica, les sommes au titre du salaire et de la prime annuelle sont calculées en fonction d'un salaire de 24 mois.
- (2) Comprend les avantages sociaux et l'accumulation des prestations de retraite pour MM. Diamond et Barrafato et M^{me} Radic en fonction d'une période de 18 mois et pour M^{me} Baughan et M. Fatica en fonction d'une période de 24 mois, le conformément aux modalités de leur contrat d'emploi respectif.
- (3) Inclut une allocation d'automobile annuelle pour MM. Diamond et Barrafato et M^{me} Radic en fonction d'une période de 18 mois et pour M^{me} Baughan et M. Fatica en fonction d'une période de 24 mois.
- (4) Les membres de la haute direction visés ont le droit d'exercer les options acquises à la suite d'une cessation d'emploi sans motif valable conformément au régime d'options d'achat de parts de la FPI. M^{me} Baughan et M. Fatica ont le droit d'exercer des options d'achat d'actions de Loblaw à la suite d'une cessation d'emploi sans motif valable et ont droit à l'acquisition continue des options d'achat d'actions de Loblaw, dans le cours normal des activités, s'ils partent à la retraite à 55 ans et qu'ils comptent 10 ans de service, conformément aux régimes de rémunération de Loblaw.
- (5) Immédiatement après la cessation d'emploi sans motif valable, conformément au régime de PIRP, les PIRP non acquises qui auraient été acquises dans les 24 mois de la date de cessation d'emploi seront acquises immédiatement.
- (6) Les PI et les PR sont versées au prorata lorsque le membre de la direction prend sa retraite ou s'il est mis fin à son emploi sans motif valable, et le membre de la haute direction visé a droit à l'acquisition et au paiement continus des PI et des PR s'il part à la retraite à 55 ans et compte 10 ans de service, conformément au régime de PI et au régime de PU, respectivement. Dans le cas de M^{me} Baughan et de M. Fatica, les UAI et les UAR sont versées au prorata lorsque le membre de la haute direction visé prend sa retraite ou s'il est mis fin à son emploi sans motif valable, et le membre de la haute direction visé a droit à l'acquisition et au paiement continus des UAI et des UAR s'il part à la retraite à 55 ans et qu'il compte 10 ans de service, conformément aux régimes de rémunération de Loblaw.

DÉCISIONS CONCERNANT LA RÉMUNÉRATION VERSÉE EN 2022

MODIFICATIONS APPORTÉES À LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION VISÉS EN 2022

Doris L. Baughan, vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire

Pour 2022, le comité de gouvernance a approuvé l'augmentation du salaire de base de M^{me} Baughan, le faisant passer de 358 726 \$ à 366 800 \$, ce qui représente une hausse d'environ 2,3 %. Les cibles au titre du RICT et du RILT de M^{me} Baughan sont restées inchangées à 60 % et à 75 %, respectivement.

Mario Fatica, vice-président principal, Développement et construction

Pour 2022, le comité de gouvernance a approuvé l'augmentation du salaire de base de M. Fatica, le faisant passer de 315 000 \$ à 324 450 \$, ce qui représente une hausse d'environ 3,0 %. La cible au titre du RICT de M. Fatica est passée de 55 % à 60 % et la cible au titre du RILT de M. Fatica est restée inchangée à 60 %.

RÉGIME INCITATIF À COURT TERME DE 2022

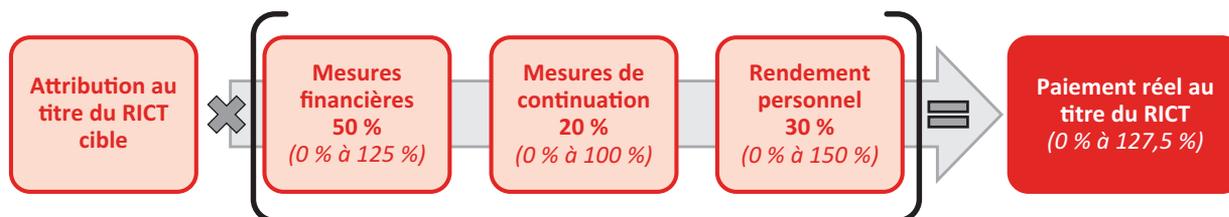
Le RICT de la FPI est conçu pour inciter les membres de la haute direction, y compris les membres de la haute direction visés, à atteindre certains objectifs de rendement annuels, tant au niveau individuel qu'au niveau de l'entreprise. Au moment d'établir les mesures et les paramètres pour le RICT de 2022, le comité de gouvernance a pris en compte les objectifs de la FPI de se concentrer sur la mise en œuvre du plan d'affaires, l'établissement d'améliorations du processus, le renforcement de la conformité et la réalisation de progrès continu pour ce qui est de l'intégration des gens et de la culture.

Le comité de gouvernance a approuvé les mesures et les pondérations de rendement suivantes pour le RICT de 2022 comme indiqué ci-dessous. En février 2022, le comité de gouvernance a déterminé qu'il serait approprié de retirer les FPAER par part* des mesures financières et de continuer à mettre l'accent sur le REN* et les FPAE par part*. Le comité de gouvernance a également déterminé qu'avec l'intégration réussie des initiatives de conformité dans les meilleures pratiques opérationnelles d'entreprise, il était approprié de retirer la mesure Conformité des objectifs au titre du RICT de la FPI pour 2022 et d'introduire une nouvelle mesure axée sur l'ESG afin de continuer à favoriser des niveaux plus élevés de responsabilité environnementale et sociale à l'échelle de l'entreprise. Le comité de gouvernance a également supprimé la mesure Culture et gens afin d'augmenter la pondération des deux mesures de continuation pour 2022, soit les mesures Amélioration des processus et ESG, en reconnaissance du fait que les objectifs ESG comprennent d'importantes composantes relatives à la culture et aux gens. Le RICT de 2022 comprendra les mesures de rendement et les pondérations suivantes :

| | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Mesures financières 50 % | REN* 25 % |
| | FPAE par part* 25 % |
| Mesures de continuation 20 % | Amélioration des processus 10 % |
| | ESG 10 % |
| Rendement personnel 30 % | Rendement personnel 30 % |

* Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Autre information » de la présente circulaire.

Les attributions aux termes du RICT de 2022 continueront d'être calculées d'après la formule suivante :



STRUCTURE DU RÉGIME INCITATIF À LONG TERME DE 2022

En février 2022, le comité de gouvernance a établi que la structure du RILT mis en place pour 2021 serait maintenue en 2022, avec un RILT composé de 25 % pour les PR et de 75 % pour les parts incessibles, qu'il s'agisse de PI, de PIRP ou d'une combinaison des deux, au gré du participant. En outre, le comité de gouvernance a approuvé le recours continu au rendement total pour les porteurs de parts comme la mesure de rendement pour les attributions de PR en 2022.

ATTRIBUTIONS AUX TERMES DU RÉGIME INCITATIF À LONG TERME DE 2022

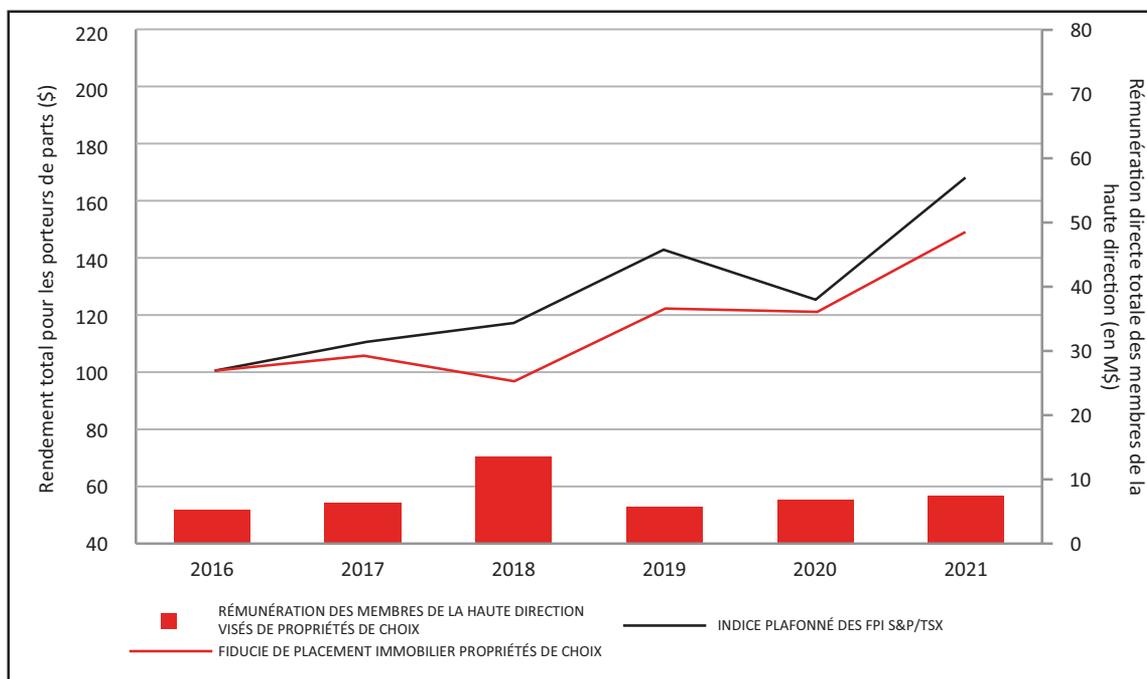
En février 2022, le comité de gouvernance a approuvé les attributions aux termes du RILT à l'intention des membres de la haute direction visés, lesquelles sont présentées dans le tableau ci-dessous. Ces attributions annuelles aux termes du RILT étaient composées de PR et, au choix du participant, de PI, de PIRP ou d'une combinaison des deux, et elles étaient réalisées le 25 février 2022, dans le cas des PR et des PI, et le 28 février 2022, dans le cas des PIRP.

| Nom | Juste valeur à la date de l'attribution (\$) ⁽¹⁾ | PIRP (n ^{bre}) | PI (n ^{bre}) | PR (n ^{bre}) |
|---|---|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Rael L. Diamond Président et chef de la direction | 1 950 005 | 101 578 | — | 33 839 |
| Mario Barrafato Chef de la direction financière | 480 010 | 25 015 | — | 8 319 |
| Ana Radic Vice-présidente exécutive, Location et exploitation | 330 005 | 17 200 | — | 5 717 |
| Doris L. Baughan Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire | 275 112 | 14 341 | — | 4 764 |
| Mario Fatica Vice-président principal, Développement et construction | 194 673 | 10 151 | — | 3 368 |

(1) Ces montants reflètent la juste valeur à la date de l'attribution des PR, des PI et des PIRP lorsqu'elles sont attribuées. La juste valeur à la date de l'attribution des PR et des PI est calculée de la manière suivante : nombre de PR ou de PI attribués multiplié par le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI le plus élevé à la cote de la TSX le jour de bourse ou les cinq jours de bourse précédant la date de l'attribution, qui était de 14,40 \$ en date du 25 février 2022. La juste valeur à la date de l'attribution des PIRP est calculée de la manière suivante : le prix utilisé pour le calcul de la juste valeur à la date de l'attribution des PR et des PI, soit 14,40 \$, a été utilisé pour établir le nombre de PIRP devant être attribués ainsi que la juste valeur à la date d'attribution indiquée ci-dessus. Les parts de la FPI ont été achetées par le fiduciaire du régime de PIRP sur le marché au cours de plusieurs jours afin de financer les attributions de PIRP.

REPRÉSENTATION GRAPHIQUE DU RENDEMENT

Le graphique ci-dessous compare le rendement total cumulé pour les porteurs de parts d'un placement de 100 \$ investi dans les parts de la FPI le 31 décembre 2016, avec le rendement total annuel cumulé de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX pour la même période, en supposant le réinvestissement de toutes les distributions en espèces de la FPI depuis le 31 décembre 2016.



Rendement total cumulé pour les porteurs de parts d'un placement de 100 \$ sur cinq ans

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Propriétés de Choix | 100 \$ | 105 \$ | 96 \$ | 122 \$ | 121 \$ | 149 \$ |
| Indice plafonné des FPI S&P/TSX | 100 \$ | 110 \$ | 117 \$ | 143 \$ | 125 \$ | 168 \$ |
| Rémunération directe totale des membres de la haute direction visés | | | | | | |
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| Rémunération directe totale des membres de la haute direction visés (en M\$) | 4,8 \$ | 6,2 \$ | 13,4 \$ | 5,5 \$ | 6,3 \$ | 7,5 \$ |

Au cours de la période de cinq ans close le 31 décembre 2021, le rendement total pour les porteurs de parts de Propriétés de Choix était inférieur au rendement total pour les porteurs de part de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX. À la clôture de l'exercice 2021 de Propriétés de Choix, le rendement de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX avait été supérieur à celui de Propriétés de Choix sur la période de cinq ans de 19 \$. Pendant la période de cinq ans close le 31 décembre 2021, le rendement total cumulé pour les porteurs de parts d'un placement de 100 \$ investi dans les parts de la FPI s'est élevé à 149 \$, l'indice plafonné des FPI S&P/TSX ayant obtenu un rendement de 168 \$ en date du 31 décembre 2021.

Le rendement total pour les porteurs de parts de la FPI est demeuré relativement stable jusqu'à la fin de l'exercice 2018, après quoi il a affiché une tendance à la hausse. De la même façon, la rémunération directe totale des membres de la haute direction visés de la FPI est demeurée relativement stable pour la même période, sauf pour l'exercice 2018 où l'acquisition de CREIT a été réalisée. L'augmentation de la rémunération directe totale pour 2018 est essentiellement attribuable à des sommes versées ponctuellement en raison de l'arrivée ou du départ de membres de la haute direction visés en raison de l'acquisition.

La rémunération des membres de la haute direction visés figurant dans le tableau sommaire de la rémunération n'est pas étroitement liée aux rendements à court terme pour les porteurs de parts, en partie car les primes à base de titres de capitaux propres sont calculées au moment de l'attribution en fonction de la juste valeur à la date de l'attribution, ce qui ne reflète pas la valeur réelle de la rémunération reçue au moment de l'acquisition ou de l'exercice des droits afférents à ces primes. À plus long terme, la rémunération des membres de la haute direction visés est directement liée au rendement du cours des parts de la FPI du fait que les attributions d'options d'achat de parts de la FPI, de PI, de PIRP et de PR ont une corrélation directe avec le cours des parts de la FPI et qu'elles sont par conséquent liées aux rendements pour les porteurs de parts.

Une grande partie de la rémunération des membres de la haute direction visés est conditionnelle, ce qui permet d'harmoniser les intérêts des membres de la haute direction visés avec ceux des porteurs de parts, étant donné qu'une grande partie de leur rémunération est directement tributaire du rendement de la FPI. En plus des attributions aux termes du RILT, les attributions aux termes du RICT de la FPI sont effectuées en fonction du rendement positif des principaux objectifs financiers établis dans le plan d'affaires. En 2021, ces composantes conditionnelles (soit les attributions aux termes du RICT et du RILT) de la rémunération des membres de la haute direction visés se situaient entre 55,0 % et 77,3 % de leur rémunération directe totale.

TABLEAU SOMMAIRE DE LA RÉMUNÉRATION

Le tableau suivant présente la rémunération versée aux membres de la haute direction visés en 2021, 2020 et 2019.

| Nom et poste principal | Exercice | Salaire (\$) | Attributions fondées sur des parts de la FPI (\$) ⁽¹⁾ | Attributions fondées sur des options (\$) | Rémunération aux termes d'un régime incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres | | Valeur du régime de retraite (\$) | Autre rémunération (\$) | Rémunération totale (\$) |
|--|---------------------|------------------------|--|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | | | Régimes incitatifs annuels (\$) | Régimes incitatifs à long terme (\$) | | | |
| Rael L. Diamond Président et chef de la direction | 2021 | 770 000 | 1 800 006 | — | 819 312 | — | 37 500 | 62 886 ⁽²⁾ | 3 489 704 |
| | 2020 | 750 000 | 1 500 008 | — | 650 250 | — | 37 500 | 67 710 | 3 005 468 |
| | 2019 | 683 600 ⁽³⁾ | 1 230 176 | — | 754 329 | — | 34 200 | 61 388 | 2 763 693 |
| Mario Barrafato Chef de la direction financière | 2021 | 478 604 | 480 000 | — | 503 057 | — | 42 500 | 47 270 ⁽²⁾ | 1 551 431 |
| | 2020 | 459 000 | 459 010 | — | 318 362 | — | 42 500 | 49 592 | 1 328 464 |
| | 2019 | 444 165 | 412 097 | — | 356 953 | — | 27 500 | 49 619 | 1 290 334 |
| Ana Radic Vice-présidente exécutive, Location et exploitation | 2021 | 437 050 | 330 010 | — | 344 575 | — | 37 500 | 54 086 ⁽²⁾ | 1 203 221 |
| | 2020 | 411 000 | 246 600 | — | 224 899 | — | 37 500 | 57 253 | 977 252 |
| | 2019 | 298 048 | 527 958 | — | 178 107 | — | 25 800 | 191 739 | 1 221 652 |
| Doris L. Baughan Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire | 2021 | 358 726 | 269 043 | — | 232 670 | — | 101 000 | 42 778 ⁽²⁾ | 1 004 217 |
| | 2020 ⁽⁴⁾ | 293 077 | 263 777 | — | 147 666 | — | 75 000 | 35 371 | 814 891 |
| Mario Fatica Vice-président principal, Développement et construction | 2021 | 313 500 | 189 005 | — | 194 179 | — | 128 000 | 41 544 ⁽²⁾ | 866 228 |
| | 2020 ⁽⁴⁾ | 264 231 | 180 013 | — | 111 829 | — | 46 000 | 33 422 | 635 495 |

(1) Ces montants représentent la juste valeur ou la valeur marchande à la date de l'attribution des PR, des PI et des PIRP attribuées aux membres de la haute direction visés, calculée, dans le cas de la juste valeur à la date d'attribution des PI et des PR, en fonction du nombre de PI et de PR attribuées multiplié par le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de la FPI le plus élevé à la cote de la TSX pour le jour de bourse ou les cinq jours de bourse précédant la date de l'attribution, selon le cas, et dans le cas de la valeur marchande des PIRP, en fonction du nombre de PIRP attribuées multiplié par le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de fiducie à la cote de la TSX pour les cinq jours de bourse précédant ou suivant la date d'attribution ou le cours à la date d'attribution.

La juste valeur à la date de l'attribution de PR ou de PI est la même que la juste valeur comptable de cette attribution à la date d'attribution applicable. La juste valeur à la date de l'attribution de PR suppose l'acquisition des droits à 100 % de la cible. Le nombre de PR dont les droits seront acquis se situera entre 0 % et 200 % du nombre attribué.

La juste valeur comptable d'une attribution de PIRP se base sur la valeur marchande d'une part de la FPI, déduction faite d'un escompte afin de tenir compte des périodes de restriction relatives à l'acquisition et à la détention visant les PIRP.

| Date d'attribution | Actualisation de l'évaluation (%) | Valeur comptable, par rapport à la valeur marchande à la date d'attribution aux fins de la déclaration de la rémunération, par PIRP (\$) | Membres de la haute direction visés porteurs des PIRP |
|--------------------|-----------------------------------|--|---|
| 5 mars 2019 | 41,41 % | Minorée de 5,62 \$ | R. Diamond |
| 28 février 2020 | 42,76 % | Minorée de 6,29 \$ | R. Diamond, M. Barrafato, D. Baughan, M. Fatica |
| 25 février 2021 | 51,02 % | Minorée de 6,50 \$ | R. Diamond, M. Barrafato, D. Baughan, M. Fatica |
| 3 août 2021 | 48,15 % | Minorée de 7,02 \$ | R. Diamond |

(2) Les montants figurant dans la colonne Autre rémunération sont notamment la valeur des avantages accessoires et des paiements consentis par la FPI aux termes de ses régimes de participation dans les parts à l'intention des employés. Le paiement unique le plus élevé reçu par certains membres de la haute direction visés se rapporte à une allocation d'automobile d'une valeur annuelle d'environ 21 000 \$.

(3) Ce montant tient compte du salaire de base réel pour 2019 de M. Diamond. Une tranche de ce salaire comprend la rémunération de M. Diamond avant sa nomination au poste de président et chef de la direction le 1^{er} mai 2019.

(4) M^{me} Baughan et M. Fatica se sont joints à la FPI le 1^{er} mars 2020 et le 10 février 2020, respectivement.

ATTRIBUTIONS AUX TERMES D'UN RÉGIME INCITATIF

ATTRIBUTIONS AUX TERMES D'UN RÉGIME INCITATIF – ATTRIBUTIONS FONDÉES SUR DES OPTIONS ET DES PARTS DE LA FPI EN CIRCULATION

Les tableaux suivants présentent le nombre et la valeur de toutes les attributions fondées sur des options et des parts de la FPI non exercées attribuées aux membres de la haute direction visés, à l'exception des attributions de PIRP qui ne sont plus assujetties à des restrictions à la disposition, en circulation en date du 31 décembre 2021 :

| Nom | Nombre total de PIRP dont les droits n'ont pas été acquis | Valeur des PIRP dont les droits n'ont pas été acquis ⁽¹⁾ | Date à laquelle les droits des parts seront acquis ou à laquelle les parts ne seront plus assujetties aux restrictions à la disposition | Nombre de parts dont les droits seront acquis | Nombre de PIRP qui ne seront plus assujetties aux restrictions à la disposition |
|------------------|---|---|---|---|---|
| Rael L. Diamond | 182 863 | 2 777 689 | 25 février 2022 | 29 297 | — |
| | | | 28 février 2022 | 25 084 | — |
| | | | 5 mars 2022 | 29 373 | — |
| | | | 31 mai 2022 | — | 59 013 |
| | | | 3 août 2022 | 5 144 | — |
| | | | 25 février 2023 | 29 297 | — |
| | | | 28 février 2023 | 25 083 | 55 800 |
| | | | 3 août 2023 | 5 144 | — |
| | | | 25 février 2024 | 29 297 | — |
| | | | 26 février 2024 | — | 60 954 |
| | | | 3 août 2024 | 5 144 | — |
| | | | 28 septembre 2024 | — | 43 477 |
| | | | 5 mars 2025 | — | 88 120 |
| 28 février 2026 | — | 75 251 | | | |
| 25 février 2027 | — | 87 891 | | | |
| 3 août 2027 | — | 15 432 | | | |
| Mario Barrafato | 43 476 | 660 400 | 25 février 2022 | 9 375 | — |
| | | | 28 février 2022 | 7 676 | — |
| | | | 31 mai 2022 | — | 37 814 |
| | | | 25 février 2023 | 9 375 | — |
| | | | 28 février 2023 | 7 675 | 32 031 |
| | | | 25 février 2024 | 9 375 | — |
| | | | 26 février 2024 | — | 33 989 |
| | | | 28 septembre 2024 | — | 34 347 |
| | | | 28 février 2026 | — | 23 027 |
| 25 février 2027 | — | 28 125 | | | |
| Ana Radic | — | — | 31 mai 2022 | — | 10 806 |
| | | | 28 février 2023 | — | 4 579 |
| Doris L. Baughan | 24 586 | 373 461 | 25 février 2022 | 5 255 | — |
| | | | 28 février 2022 | 4 411 | — |
| | | | 25 février 2023 | 5 255 | — |
| | | | 28 février 2023 | 4 411 | — |
| | | | 25 février 2024 | 5 254 | — |
| | | | 28 février 2026 | — | 13 233 |
| | | | 25 février 2027 | — | 15 764 |
| Mario Fatica | 17 094 | 259 658 | 25 février 2022 | 3 692 | — |
| | | | 28 février 2022 | 3 010 | — |
| | | | 25 février 2023 | 3 691 | — |
| | | | 28 février 2023 | 3 010 | — |
| | | | 25 février 2024 | 3 691 | — |
| | | | 28 février 2026 | — | 9 030 |
| | | | 25 février 2027 | — | 11 074 |

(1) À la clôture de l'opération, les parts incessibles en circulation aux termes du régime de parts incessibles de CREIT détenues par des employés de CREIT, y compris MM. Barrafato et Diamond ainsi que Mme Radic ont été échangées pour une contrepartie autre qu'au comptant, soit environ 4,2835 PIRP par part incessible de CREIT, conformément au plan d'arrangement relatif à l'opération. Les montants des PIRP tiennent compte des chiffres rajustés. La valeur des PIRP non acquises est calculée en fonction du cours de clôture des parts de fiducie à la TSX le 31 décembre 2021, qui était de 15,19 \$.

Attributions fondées sur des options

Attributions fondées sur des parts de la FPI (PI et PR)

| Nom | Attributions fondées sur des options | | | | Attributions fondées sur des parts de la FPI (PI et PR) | | |
|---|--|----------------------------------|-------------------------------|--|--|---|--|
| | Nombre de titres sous-jacents aux options non exercées | Prix d'exercice des options (\$) | Date d'expiration des options | Valeur des options dans le cours non exercées (\$) | Nombre d'attributions fondées sur des parts de la FPI dont les droits n'ont pas été acquis | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts de la FPI dont les droits n'ont pas été acquis (\$) ⁽¹⁾ | Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts de la FPI dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$) |
| Rael L. Diamond Président et chef de la direction | — | — | — | — | 124 786 | 1 895 499 | — |
| Mario Barrafato Chef de la direction financière | — | — | — | — | 85 677 | 1 301 434 | — |
| Ana Radic Vice-présidente exécutive, Location et exploitation | — | — | — | — | 90 556 | 1 375 546 | — |
| Doris L. Baughan Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire | — | — | — | — | 10 356 | 157 308 | — |
| Mario Fatica Vice-président principal, Développement et construction | — | — | — | — | 7 178 | 109 034 | — |

(1) La valeur des PR et des PI détenues par les membres de la haute direction visés est fondée sur le cours de clôture des parts de la FPI à la TSX le 31 décembre 2021, soit 15,19 \$, multiplié par le nombre de PR et de PI en circulation au 31 décembre 2021. Des PR et des PI additionnelles ont été accumulées en fonction des équivalents théoriques de distributions versées sur les parts de fiducie pendant l'exercice et ont été incluses dans le présent tableau. La valeur d'une attribution de PR prend pour hypothèse que les droits ont été acquis à 100 % de la cible.

ATTRIBUTIONS AUX TERMES D'UN RÉGIME INCITATIF – VALEUR À L'ACQUISITION DES DROITS OU VALEUR GAGNÉE AU COURS DE L'EXERCICE

Le tableau suivant déclare la valeur des attributions fondées sur des options et des parts de la FPI attribuées aux membres de la haute direction visés dont les droits ont été acquis au cours de l'exercice 2021, de même que la valeur de la rémunération aux termes d'un régime incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres gagnée par les membres de la haute direction visés en 2021. La valeur monétaire des attributions fondées sur des options et des parts de la FPI est calculée en utilisant le nombre de parts dont les droits sont acquis ou gagnés multiplié par le cours de clôture des parts de la FPI à la cote de la TSX à la date d'acquisition des droits applicable.

| Nom | Attributions fondées sur des options – valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$) | Attributions fondées sur des parts de la FPI – valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$) | Rémunération aux termes d'un régime incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – valeur gagnée au cours de l'exercice ⁽¹⁾ (\$) |
|--|--|--|---|
| Rael L. Diamond Président et chef de la direction | — | 1 168 207 | 819 312 |
| Mario Barrafato Chef de la direction financière | — | 405 808 | 503 057 |
| Ana Radic Vice-présidente exécutive, Location et exploitation | — | — | 344 575 |
| Doris L. Baughan Vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire | — | 56 108 | 232 670 |
| Mario Fatica Vice-président principal, Développement et construction | — | 38 287 | 194 179 |

(1) Paiements effectués aux termes du RICT de la FPI.

ENTENTES À L'ÉGARD DES RÉGIMES DE RETRAITE ET DE LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS POUR LONGUE DURÉE DE SERVICE

Les programmes de retraite de la FPI sont conçus pour faciliter la retraite des hauts dirigeants qui ont cumulé de nombreuses années de service. Les membres de la haute direction visés participent aux mêmes programmes de retraite que les autres hauts dirigeants et ils ne profitent d'aucun avantage supplémentaire quant au calcul de leurs prestations de retraite. MM. Diamond et Barrafato et M^{me} Radic participent à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants et M^{me} Baughan et M. Fatica participent à la composante à prestations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants. Tout haut dirigeant nouvellement embauché ou nommé devient membre de la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants.

COMPOSANTE À PRESTATIONS DÉTERMINÉES DU RÉGIME DE RETRAITE À L'INTENTION DES HAUTS DIRIGEANTS

La composante à prestations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants offre un niveau raisonnable de revenu de retraite à l'intention des hauts dirigeants pour récompenser ces derniers pour leurs services. Les droits à un revenu de retraite pour un haut dirigeant qui participe à la composante à prestations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants se fondent sur la durée de son service et son salaire admissible, les prestations annuelles étant plafonnées à 125 000 \$ par année. Le tableau qui suit présente les renseignements concernant M^{me} Baughan et M. Fatica, qui participent à la composante à prestations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants :

| Nom | Années décomptées (n ^{bre}) | Prestations annuelles payables (\$) | | Valeur actuelle d'ouverture de l'obligation au titre des prestations définies (\$) ⁽¹⁾ | Variation attribuable à des éléments rémunérateurs (\$) | Variation attribuable à des éléments non rémunérateurs (\$) | Valeur actuelle de clôture de l'obligation au titre des prestations définies (\$) ⁽²⁾ |
|------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------|---|---|---|--|
| | | À la fin de l'exercice | À 60 ans | | | | |
| Doris L. Baughan | 22 | 106 600 | 113 200 | 1 832 000 | 101 000 | -7 000 | 1 926 000 |
| Mario Fatica | 26 | 106 900 | 125 000 | 1 570 000 | 128 000 | 247 000 | 1 945 000 |

(1) Le taux d'actualisation est de 2,50 %.

(2) Le taux d'actualisation est de 3,30 %.

COMPOSANTE À COTISATIONS DÉTERMINÉES DU RÉGIME DE RETRAITE À L'INTENTION DES HAUTS DIRIGEANTS ET RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE À L'INTENTION DES HAUTS DIRIGEANTS

Certains hauts dirigeants de la FPI participent à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants sur une base non contributive. En 2021, les cotisations de l'employeur étaient calculées selon un pourcentage du salaire de base (jusqu'à concurrence de 250 000 \$) et ne pouvaient excéder 29 210 \$ par année, comme il est présenté dans le tableau suivant :

| Âge + années de service | Cotisations de l'employeur calculées selon un pourcentage du salaire de base |
|-------------------------|--|
| Moins de 50 | 13 % |
| 50 à 60 | 15 % |
| 60 et plus | 17 % |

La FPI a conclu des ententes de retraite avec certains hauts dirigeants qui participent à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants afin de leur offrir certains avantages liés au RCRHD, dont des allocations pour les cotisations excédant la limite annuelle de 29 210 \$ prévue au titre du régime enregistré. Le RCRHD est une obligation non financée par la FPI et les hauts dirigeants qui y participent doivent respecter certaines conditions d'admissibilité afin de recevoir des prestations, plus particulièrement les hauts dirigeants ne peuvent pas recevoir de prestations aux termes du RCRHD s'ils sont à l'emploi d'un concurrent de la FPI.

Le tableau suivant présente les renseignements concernant la participation de MM. Diamond et Barrafato, et de M^{me} Radic à la composante à cotisations déterminées du régime de retraite à l'intention des hauts dirigeants et au RCRHD en 2021.

| Nom | Valeur accumulée au début de l'exercice (\$) | Montant rémunérateur (\$) | Valeur accumulée à la fin de l'exercice (\$) ⁽¹⁾ |
|-----------------|--|---------------------------|---|
| Rael L. Diamond | 68 200 | 37 500 | 119 400 |
| Mario Barrafato | 52 600 | 42 500 | 102 600 |
| Ana Radic | 71 700 | 37 500 | 115 900 |

(1) La valeur accumulée comprend les intérêts (rendement sur l'investissement) gagnés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

RÉGIME DE RETRAITE DE CREIT MANAGEMENT L.P.

Le tableau suivant présente les détails concernant la participation de MM. Diamond et Barrafato au RPA en 2021.

| Nom | Valeur accumulée au début de l'exercice (\$) | Montant rémunérateur (\$) | Valeur accumulée à la fin de l'exercice (\$) ⁽¹⁾ |
|-----------------|--|---------------------------|---|
| Rael L. Diamond | 221 900 | — | 252 400 |
| Mario Barrafato | 147 100 | — | 155 800 |

(1) La valeur accumulée comprend les intérêts (rendement sur l'investissement) gagnés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

PRÊTS AUX FIDUCIAIRES, AUX HAUTS DIRIGEANTS ET AUX EMPLOYÉS

En date du 14 mars 2022, la FPI ou l'une de ses filiales n'a consenti aucun prêt (autres que des « prêts de caractère courant », au sens qui est attribué à ce terme dans les lois sur les valeurs mobilières applicables) aux fiduciaires, aux hauts dirigeants ou aux employés actuels ou anciens de l'une d'elles.

INTÉRÊTS DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

À l'exception de ce qui est énoncé ci-dessous, la direction n'a connaissance d'aucun intérêt important, direct ou indirect, dans des opérations importantes par : (i) des fiduciaires ou des hauts dirigeants de la FPI; (ii) des administrateurs ou des hauts dirigeants de Loblaw; (iii) des administrateurs ou des hauts dirigeants de Weston; ou (iv) toute personne ayant la propriété ou le contrôle véritable, directement ou indirectement, de plus de 10 % des parts en circulation de la FPI.

En date du 14 mars 2022, Weston avait la propriété véritable, directement et indirectement, de 50 661 415 parts de la FPI et de 395 786 525 parts spéciales avec droit de vote, ce qui représente une participation réelle dans la FPI de 61,70 %; et M. Galen G. Weston, actionnaire contrôlant de Weston, était également propriétaire véritable de 50 000 parts de la FPI, ce qui représente une participation réelle dans la FPI de 0,01 %. Des renseignements supplémentaires au sujet de Propriétés de Choix sont disponibles sur son site Web à l'adresse www.choicereit.ca ainsi que sur le profil d'émetteur de Propriétés de Choix à l'adresse www.sedar.com.

AUTRE INFORMATION

ASSURANCE DE RESPONSABILITÉ CIVILE À L'INTENTION DES FIDUCIAIRES ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION

La FPI souscrit une assurance en faveur de ses fiduciaires et de ses membres de la direction, et de ceux de ses filiales, couvrant les risques liés à l'exercice de leurs fonctions. En 2021, la prime d'assurance annuelle de la FPI était de 206 750 \$. La limite de couverture est de 60 millions de dollars par année, dans l'ensemble ou par événement. Aucun déductible ne s'applique aux fiduciaires et aux membres de la direction et une franchise d'au plus 250 000 \$ s'applique à la FPI.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

La FPI a une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités ») auprès de la TSX lui permettant de souscrire à des fins d'annulation des parts de la FPI au cours du marché. Les porteurs de parts peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de l'avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités que Propriétés de Choix a déposé auprès de la TSX en communiquant avec la FPI.

Le 17 novembre 2021, la TSX a approuvé le rachat, par la FPI, d'un maximum de 27 558 665 parts de la FPI au cours de la période de douze mois allant du 19 novembre 2021 au 18 novembre 2022 au moyen d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités par l'entremise des installations de la TSX ou par d'autres systèmes de négociation. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, relativement à des parts de la FPI attribuées aux termes du régime de PIRP, la FPI a acquis 189 887 parts de la FPI par voie d'achats sur le marché libre à la TSX à un prix moyen pondéré de 12,89 \$ la part de la FPI, qui ont ensuite été attribuées à certains hauts dirigeants et qui sont assujetties à des conditions d'acquisition des droits et à des restrictions concernant la cession.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Certaines des mesures financières dont il est question dans la présente circulaire, dont le REN, les FPAE par part et les FPAER par part, constituent des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour une liste des mesures non conformes aux PCGR et les rapprochements avec celles-ci, se reporter à la rubrique 15 « Mesures financières non conformes aux PCGR » du rapport annuel 2021 de la FPI, lequel est intégré par renvoi dans les présentes et est disponible sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Comme ces mesures n'ont pas de sens normalisé aux termes des PCGR, elles ne sauraient se comparer à des mesures portant le même nom présentées par d'autres FPI cotées en bourse ni se substituer à d'autres mesures financières établies selon les PCGR.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

La FPI est un émetteur assujetti en vertu des lois applicables de toutes les provinces et de tous les territoires du Canada et elle est tenue de déposer des états financiers ainsi que des circulaires d'information auprès des différentes commissions des valeurs mobilières. La FPI a déposé sa notice annuelle auprès de ces commissions des valeurs mobilières. Cette notice annuelle comprenait, entre autres, toutes les déclarations exigées en vertu de l'Annexe 52-110A1 du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*.

L'information financière est fournie dans les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion de la FPI pour son dernier exercice clos. Il est également possible d'obtenir des renseignements complémentaires relatifs à la FPI à l'adresse www.choicereit.ca et à l'adresse www.sedar.com, ou en participant aux réunions périodiques par conférence téléphonique.

Il est possible d'obtenir des exemplaires de la dernière notice annuelle de la FPI et de son rapport annuel 2021 ainsi que de la présente circulaire sur demande adressée à la vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire de la FPI, au 22 St. Clair Avenue East, Suite 700, Toronto (Ontario) M4T 2S5.

COMMUNICATIONS AVEC LE CONSEIL DES FIDUCIAIRES

Les porteurs de parts, les employés et les autres personnes intéressées peuvent communiquer directement avec le conseil par l'intermédiaire du fiduciaire principal en écrivant à l'adresse suivante :

Fiduciaire principal
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix
22 St. Clair Avenue East, Suite 700
Toronto (Ontario) M4T 2S5

APPROBATION DU CONSEIL

Le conseil a approuvé le contenu et l'envoi de la présente circulaire aux porteurs de parts habilités à recevoir un avis de convocation à l'assemblée, à chacun des fiduciaires, aux vérificateurs externes de la FPI et aux organismes gouvernementaux compétents.

La vice-présidente principale, avocate générale et secrétaire,



Doris L. Baughan
Toronto (Ontario)
Le 18 mars 2022

ANNEXE A

MANDAT DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

1. RÔLE DU CONSEIL

Le rôle du conseil des fiduciaires est d'assumer la responsabilité de la gouvernance et de la gérance auprès de la Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« Propriétés de Choix » ou la « FPI »), ce qui consiste à examiner la stratégie, à attribuer à la direction la responsabilité de réaliser ladite stratégie, à définir l'étendue des attributions déléguées à la direction et à superviser le rendement par rapport aux objectifs approuvés. Dans l'accomplissement de ce rôle, le conseil des fiduciaires examine, à intervalle régulier, la planification stratégique préparée par la direction afin de s'assurer qu'elle demeure adéquate compte tenu de l'évolution de la conjoncture commerciale dans laquelle Propriétés de Choix exploite son entreprise. Le conseil des fiduciaires supervise l'approche de Propriétés de Choix en matière de gouvernance, de planification de la relève, de structure du capital, de finances, de gestion des risques, de questions liées à l'éthique et à la conformité, de contrôle interne à l'égard de l'information financière, de contrôles et de procédures de communication de l'information, d'environnement, de responsabilité sociale et de systèmes d'information. Le conseil des fiduciaires, de par la supervision qu'il exerce, détermine s'il est raisonnable ou non de conclure, à la lumière de son examen et de ses entretiens avec la direction et l'auditeur externe, que Propriétés de Choix communique de façon exacte et juste l'information financière. Le conseil des fiduciaires doit nommer les membres de la direction. Le conseil des fiduciaires s'assure de l'intégrité de la haute direction, s'assure que la conduite adoptée par Propriétés de Choix est éthique et légale et que la haute direction maintient une culture d'intégrité à tous les échelons de Propriétés de Choix.

2. RESPONSABILITÉS

Pour accomplir son rôle, le conseil des fiduciaires ou un comité auquel ces responsabilités ont été déléguées supervise les activités suivantes :

a) Observation des dispositions de la déclaration de fiducie

- exerce ses pouvoirs et entreprend toute démarche nécessaire ou souhaitable afin de respecter les dispositions de la déclaration de fiducie modifiée et mise à jour de la FPI datée du 30 avril 2021, dans sa version modifiée ou mise à jour de nouveau à l'occasion (la « déclaration de fiducie »).
- fait en sorte que l'exercice de pareils pouvoirs ou la prise de pareilles démarches n'est pas contraire aux dispositions de la déclaration de fiducie.

b) Buts stratégiques et politiques d'exploitation

Examine et, s'il le juge à propos, approuve les objectifs stratégiques d'ensemble et les valeurs de référence par rapport auxquelles est mesurée le rendement de Propriétés de Choix. À cet égard, le conseil des fiduciaires :

- détermine de temps à autre, les critères appropriés d'évaluation du rendement, et fixe les buts et cibles stratégiques en conséquence.
- vérifie et évalue la performance tant par rapport aux cibles stratégiques de Propriétés de Choix que par rapport à ses objectifs.
- approuve les stratégies à long terme.
- examine et approuve la planification stratégique de la direction ainsi que les plans d'exploitation afin de s'assurer qu'ils s'accordent avec les cibles à long terme.
- veiller sur l'élaboration, la mise en œuvre et l'accomplissement de la planification stratégique de la FPI et sur les politiques stratégiques et d'exploitation dans le cadre desquelles la direction exploite son entreprise.
- approuve les acquisitions, les ventes d'actifs ou de parts et les montages financiers en conformité avec la politique relative au pouvoir d'engagement.
- examine et approuve la politique en matière de distributions de la FPI et approuve le calendrier et le versement de distributions.

- c) Objectifs de performance, rémunération de la haute direction et planification de la relève
- établit des cibles et des budgets permettant de mesurer la performance de Propriétés de Choix et le rendement des dirigeants.
 - s'assure de la justesse de la rémunération des dirigeants et collaborateurs sous tous ses aspects et s'assure qu'une partie de la rémunération des dirigeants est liée de manière appropriée à la performance de Propriétés de Choix.
 - s'assure qu'un processus concernant la nomination, la formation, l'évaluation et la relève de la haute direction est mis en place.
- d) Délégation au président et chef de la direction le mandat de gestion
- délègue au président et chef de la direction l'autorité de gérer et de superviser les activités de Propriétés de Choix, y compris prendre des décisions se rapportant à l'exercice normal des activités de Propriétés de Choix et aux opérations qui ne sont pas expressément réservées au conseil des fiduciaires, sous réserve des limites énoncées dans la déclaration de fiducie ou la politique relative au pouvoir d'engagement de la FPI.
 - précise, le cas échéant, les limites que doit respecter la direction dans l'exercice du pouvoir qui lui est délégué.
- e) Communication de l'information financière
- veille à ce que Propriétés de Choix respecte ses obligations en matière de publication de l'information financière et de communication de l'information financière conformément à la loi qui s'applique.
 - à la lumière de ses examens et de ses entretiens avec la direction et l'auditeur externe, approuve les états financiers de Propriétés de Choix, le rapport de gestion et les communiqués y afférents.
 - veille sur le respect par Propriétés de Choix des exigences qui s'appliquent en matière d'audit, de comptabilité et de communication de rapports, y compris les secteurs du contrôle interne sur la communication de l'information financière et les procédures et contrôles en matière de communication.
- f) Programme de gestion du risque d'entreprise
- supervise le programme de gestion du risque d'entreprise de Propriétés de Choix, y compris son élaboration et sa structure, et l'évaluation de son efficacité.
 - approuve la politique de gestion du risque d'entreprise de Propriétés de Choix, l'énoncé de tolérance au risque et l'approche de la direction en matière de gestion du risque d'entreprise et ses mesures d'atténuation du risque, y compris l'identification, l'évaluation et la saine gestion des principaux risques eu égard à la viabilité à long terme de Propriétés de Choix et à l'atteinte d'un juste équilibre entre les risques encourus et le rendement potentiel pour les porteurs de parts.
 - se satisfait de la supervision adéquate de la gestion des risques individuels par le conseil des fiduciaires ou par un comité délégué par le conseil au moyen de rapports qui lui sont soumis, à intervalle régulier, par les présidents de comités ou la direction, comme il convient.
 - délègue, selon les besoins, au comité d'audit la supervision de l'élaboration et de la structure du programme de gestion du risque d'entreprise et l'évaluation de son efficacité, et au comité approprié la surveillance des risques principaux.
- g) Opérations entre personnes apparentées
- examine et approuve toute opération d'importance proposée entre personnes apparentées ainsi que toute opération entre personnes apparentées qui n'est pas étudiée et traitée par un « comité spécial » de fiduciaires indépendants conformément à la législation en valeurs mobilières pertinente.
- h) Communications externes
- s'assure que la communication entre le conseil des fiduciaires et les porteurs de parts de Propriétés de Choix, les autres parties prenantes et le public est efficace.
 - examine et approuve au moins une fois l'an, de concert avec le comité d'audit, toute modification importante à la politique de Propriétés de Choix en matière de communication de l'information.

i) Gouvernance

- élabore un ensemble de principes et lignes directrices en matière de gouvernance et en surveille le respect.
- nomme un fiduciaire principal indépendant pour assurer le leadership auprès du conseil des fiduciaires et des fiduciaires indépendants, y compris de présider les réunions ou sessions des fiduciaires ne faisant pas partie de la direction et de prendre l'avis du président du conseil des fiduciaires sur toute question soulevée lors de pareilles sessions.
- s'assure que les fiduciaires indépendants tiennent des réunions, à intervalle régulier, hors de la présence des fiduciaires faisant partie de la direction et des fiduciaires non indépendants.
- sur la recommandation du comité de la gouvernance, de la rémunération, des mises en candidature et nominations, approuve la nomination de fiduciaires ou recommande l'élection de fiduciaires candidats au conseil des fiduciaires lors de l'assemblée annuelle des porteurs de parts.
- examine la description de poste pour le poste de président du conseil des fiduciaires, le poste de fiduciaire principal et le poste de président de chaque comité du conseil des fiduciaires.
- évalue l'efficacité et le rendement du conseil des fiduciaires et de ses comités ainsi que de leurs membres individuellement.
- veille sur les décisions significatives en matière de rémunération à l'intention des fiduciaires et des membres de la haute direction.

j) Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), éthique et conformité

- veille sur l'approche, les politiques et les pratiques de Propriétés de Choix en ce qui concerne les enjeux ESG les supervise.
- veille sur les démarches entreprises par la direction visant à assurer que les cadres dirigeants maintiennent une culture d'intégrité à tous les échelons de Propriétés de Choix.
- examine et approuve un code de conduite écrit qui s'applique aux salariés, aux membres de la direction et aux fiduciaires de la FPI, et veille au respect du Code.
- Reçoit des rapports périodiques sur les questions de conformité et d'éthique de la FPI.

3. COMPOSITION DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

Le conseil des fiduciaires est composé en majorité de fiduciaires indépendants. À cette fin, un fiduciaire est indépendant s'il est considéré comme « indépendant » au sens qui est attribué à l'expression dans les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables et toute modification pouvant y être apportée. La composition et l'organisation du conseil des fiduciaires incombent au conseil des fiduciaires, y compris le nombre, les compétences et la rémunération des fiduciaires; la diversité du conseil des fiduciaires; le nombre de réunions du conseil des fiduciaires; les exigences en matière de quorum et les procédures de réunion. Le conseil des fiduciaires s'assure qu'un avis en règle de pareilles réunions est donné comme le requièrent la législation applicable et la déclaration de fiducie, sous réserve de toute exemption ou exonération pouvant être accordée.

4. COMITÉS

Le conseil des fiduciaires peut établir des comités du conseil lorsqu'il est nécessaire ou prudent de ce faire. Le conseil des fiduciaires peut déléguer à pareils comités du conseil des questions qui lui incombent, y compris l'approbation de la rémunération du conseil des fiduciaires et de la direction, la réalisation des évaluations du rendement et la supervision des contrôles internes, mais le conseil des fiduciaires retient sa tâche de supervision et la responsabilité ultime pour pareilles questions et toute autre responsabilité déléguée. Le conseil des fiduciaires a établi les comités suivants :

- le comité d'audit (composé exclusivement de fiduciaires indépendants);
- le comité de la gouvernance, de la rémunération et des mises en candidature et nominations (composé exclusivement de fiduciaires indépendants).

Le conseil des fiduciaires se constituera en forum de discussion et de présentation de toutes les questions considérées par les comités. Selon les circonstances, la mise sur pied de nouveaux comités, la dissolution de comités actuels ou la redistribution de responsabilités et attributions aux différents comités peuvent être justifiées. Les responsabilités et attributions de chaque comité sont énoncées dans un mandat écrit approuvé par le conseil des

fiduciaires. Chaque comité examine son mandat respectif au moins une fois l'an et le mandat est soumis pour approbation au conseil des fiduciaires suivant les recommandations proposées par le comité concerné. Chaque président de comité doit soumettre un rapport au conseil des fiduciaires, lors de la réunion ordinaire du conseil des fiduciaires qui suit la réunion dudit comité concernant les questions d'importance étudiées par le comité.

5. ORIENTATION ET FORMATION CONTINUE

Il incombe au conseil des fiduciaires, de concert avec le comité de la gouvernance, de la rémunération et des mises en candidature et nominations de s'assurer que tous les fiduciaires reçoivent un programme d'orientation exhaustif et une formation continue concernant leurs rôles, leurs responsabilités, les activités de Propriétés de Choix et les aptitudes qu'ils doivent démontrer dans l'accomplissement de leurs fonctions à titre de fiduciaires.

6. PARTICIPATION DES FIDUCIAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES

Il incombe au conseil des fiduciaires de veiller à ce que les fiduciaires respectent la politique en matière de participation dans les capitaux propres de Propriétés de Choix.

7. ENGAGEMENT D'EXPERTS

Le conseil des fiduciaires peut faire appel aux services de tout conseiller professionnel, y compris, conseillers juridiques, comptables ou autres experts aux frais de la FPI selon ce qui lui semble nécessaire à l'accomplissement de ses tâches.

8. EXAMEN ET APPROBATION

Le mandat du conseil des fiduciaires est examiné et approuvé par le conseil des fiduciaires chaque année.

ANNEXE B

CHANGEMENT D'AUDITEUR

AVIS DE CHANGEMENT D'AUDITEUR

Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« **Propriétés de Choix** ») donne par la présente un avis, conformément au paragraphe 4.11 du Règlement 51-102, comme suit :

1. L'auditeur actuel de Propriétés de Choix est KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., (« **KPMG** »).
2. Propriétés de Choix a procédé à un appel d'offres afin de choisir un auditeur externe pour l'exercice 2022.
3. Le 24 septembre 2021, à l'issue de l'appel d'offres, le conseil des fiduciaires de Propriétés de Choix a décidé de demander la démission de KPMG en tant qu'auditeur avec effet le jour ouvrable suivant le dépôt des états financiers consolidés de Propriétés de Choix pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et du rapport de l'auditeur y afférent, et de nommer PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L. (« **PwC** ») comme auditeur de Propriétés de Choix pour l'exercice 2022. KPMG demeurera l'auditeur de Propriétés de Choix pour le reste de l'exercice 2021.
4. Les rapports de KPMG sur les états financiers de Propriétés de Choix concernant la période commençant au début des deux derniers exercices de Propriétés de Choix, à savoir les rapports de KPMG sur les états financiers des exercices clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020, ne contenaient pas d'opinion modifiée.
5. Il n'est survenu à ce jour aucun événement à déclarer (y compris aucun désaccord, aucune consultation et aucune question non résolue) relativement aux audits des deux derniers exercices et à toute période ultérieure.

FAIT le 24 septembre 2021

Confirmation de l'avis de changement d'auditeur de la part de l'auditeur remplaçant (PwC)

Le 29 septembre 2021

DESTINATAIRES :

British Columbia Securities Commission
Alberta Securities Commission
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
Commission des valeurs mobilières du Manitoba
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
Autorité des marchés financiers (Québec)
Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)
Nova Scotia Securities Commission
Office of the Superintendent of Securities, Service, Terre-Neuve-et-Labrador
Office of the Superintendent of Securities, Gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard
Office of the Superintendent of Securities, Territoires du Nord-Ouest
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon
Nunavut Securities Office

Nous avons lu les déclarations faites par Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix dans la copie ci-jointe de l'avis de changement d'auditeur daté du 24 septembre 2021 qui, d'après ce que nous croyons comprendre, sera déposé conformément au paragraphe 4.11 du Règlement 51-102.

Nous sommes d'accord avec les déclarations concernant PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L. figurant dans l'avis de changement d'auditeur daté du 24 septembre 2021.

Cordialement,

PricewaterhouseCoopers s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptable professionnels agréés

Confirmation de l'avis de changement d'auditeur de la part de l'ancien auditeur (KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.)

DESTINATAIRES :

Alberta Securities Commission
British Columbia Securities Commission
Commission des valeurs mobilières du Manitoba
Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)
Office of the Superintendent of Securities, Service, Terre-Neuve-et-Labrador
Office of the Superintendent of Securities, Territoires du Nord-Ouest
Nova Scotia Securities Commission
Nunavut Securities Office
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
The Office of the Superintendent of Securities, Consumer, Corporate and Insurance Services Division, Île-du-Prince-Édouard
Autorité des marchés financiers
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon

Le 27 septembre 2021

Madame, Monsieur,

Objet : Avis de changement d'auditeur de Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix

Nous avons lu l'avis de Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix daté du 24 septembre 2021 et sommes d'accord avec les déclarations contenues dans celui-ci, à l'exception des déclarations 2 et 3, à l'égard desquels nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer.

Cordialement,

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptable professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Canada)

PropriétésDeChoix