



BELLUS SANTÉ INC.

**AVIS DE CONVOCATION ET
CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS
PAR LA DIRECTION RELATIFS À
L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE
DES PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES
DEVANT SE TENIR LE 14 MAI 2020**

Le 18 mars 2020

BELLUS SANTÉ INC.

AVIS DE CONVOCATION

À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

AVIS est par les présentes donné que l'assemblée annuelle et extraordinaire (l'« assemblée ») des porteurs d'actions ordinaires de BELLUS Santé inc. (la « Société ») se tiendra le 14 mai 2020, à 14 h 30, heure de Montréal, aux bureaux de la Société, qui sont situés au 275, boulevard Armand Frappier, à Laval, aux fins suivantes :

- i) recevoir et étudier le rapport annuel des administrateurs aux actionnaires et les états financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que le rapport des auditeurs sur ces états;
- ii) élire chacun des administrateurs pour l'année suivante;
- iii) nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, à titre d'auditeurs de la Société et autoriser le comité d'audit à fixer la rémunération des auditeurs;
- iv) ratifier et confirmer la résolution approuvant les options non attribuées dans le cadre du plan d'options sur actions modifié et mis à jour de la Société, comme il est indiqué en détail à l'annexe A des présentes;
- v) traiter toute autre affaire pouvant être dûment soumise aux délibérations de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci.

Compte tenu de la pandémie de COVID-19 qui a cours, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont annoncé des dispenses permettant aux émetteurs canadiens de modifier la date, l'heure et le lieu de leur assemblée annuelle dans le cas où la propagation du virus empêcherait ou rendrait non souhaitable la tenue d'une assemblée en personne. Bien que la Société ait actuellement l'intention de tenir son assemblée en personne en respectant les mesures de distanciation et les autres mesures appropriées et en se conformant aux obligations applicables, elle surveille attentivement l'évolution de la situation concernant la COVID-19 et se réserve le droit de modifier le format de l'assemblée si elle estime que cette mesure est nécessaire pour protéger la santé et la sécurité de ses actionnaires, de ses employés et de la collectivité et pour se conformer aux obligations applicables. Plus particulièrement, la Société se réserve le droit d'adopter un format d'assemblée hybride (en personne et virtuel) ou virtuel seulement. Si elle décide de tenir une assemblée virtuelle ou hybride, la Société en informera les actionnaires par voie de communiqué. La Société peut aviser les actionnaires de ce changement sans envoyer d'autres documents relatifs à l'assemblée. Tous les actionnaires sont vivement encouragés à visionner la webdiffusion en direct de l'assemblée, plutôt que d'y assister. On trouvera la webdiffusion à la page Événements et présentations, sous la rubrique Investisseurs et médias du site Web de la Société, à l'adresse <https://ir.bellushealth.com/events-presentations>.

FAIT à Montréal (Québec) Canada, le 18 mars 2020.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le secrétaire général,

(signé) *Sébastien Roy*

LES ACTIONNAIRES PEUVENT EXERCER LEURS DROITS DE VOTE EN ASSISTANT À L'ASSEMBLÉE OU EN REMPLISSANT UN FORMULAIRE DE PROCURATION. LES ACTIONNAIRES QUI NE POURRONT PAS ASSISTER À L'ASSEMBLÉE SONT PRIÉS DE REMPLIR, DE DATER ET DE SIGNER LE FORMULAIRE DE PROCURATION CI-JOINT ET DE L'ENVOYER PAR LA POSTE À LA SOCIÉTÉ, A/S DE SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC., DANS L'ENVELOPPE FOURNIE À CETTE FIN. IL Y A LIEU DE SE REPORTER À LA CIRCULAIRE DE SOLlicitation DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION QUI ACCOMPAGNE LES PRÉSENTES POUR OBTENIR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS.

Table des matières

<u>PARTIE 1. INFORMATION CONCERNANT L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE</u>	<u>4</u>
Sollicitation de procurations	4
Nomination de fondés de pouvoir et révocation des procurations	4
Porteurs d'actions ordinaires inscrits.....	5
Porteurs d'actions ordinaires non inscrits.....	5
Exercice des droits de vote par les fondés de pouvoir.....	5
Actions comportant droit de vote et principaux porteurs	6
<u>PARTIE 2. ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE</u>	<u>6</u>
Présentation des états financiers et du rapport des auditeurs.....	6
Élection des administrateurs	6
Auditeurs de la société.....	10
Approbation des options non attribuées dans le cadre du plan d'options sur actions	10
<u>PARTIE 3. DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION</u>	<u>10</u>
Rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction	10
Plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres	21
Titres pouvant être émis dans le cadre de plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres.....	26
Prêts consentis à des administrateurs et à des membres de la haute direction	26
<u>PARTIE 4. RAPPORT SUR LA GOUVERNANCE ET D'AUTRES QUESTIONS</u>	<u>26</u>
Intérêt de personnes informées dans des opérations et des contrats de gestion importants	28
Propositions des actionnaires en 2020.....	29
Renseignements supplémentaires	29
Approbation des administrateurs	29
Annexe A – RÉOLUTION RELATIVE AUX OPTIONS SUR ACTIONS NON ATTRIBUÉES.....	A-1
Annexe B – PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE.....	B-1
Annexe C – MANDAT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	C-1

CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS PAR LA DIRECTION¹

PARTIE 1. INFORMATION CONCERNANT L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

La présente circulaire de sollicitation de procurations par la direction (la « **circulaire** ») est fournie dans le cadre de la sollicitation, par la direction de BELLUS Santé inc. (la « **Société** »), de procurations conférant le droit de voter à l'assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs d'actions ordinaires (l'« **assemblée** ») qui doit se tenir le 14 mai 2020, à 14 h 30, heure de Montréal, aux bureaux de la Société, qui sont situés au 275, boulevard Armand Frappier, à Laval, aux fins indiquées dans l'avis d'assemblée ci-joint, et à toute reprise d'assemblée en cas d'ajournement. Sauf indication contraire, l'information contenue dans la présente circulaire est donnée en date du 18 mars 2020 et tient compte du regroupement des actions ordinaires de la Société (les « **actions ordinaires** ») à raison de 3,6 pour une réalisé le 19 août 2019. Les sommes en dollars et les symboles « \$ » et « \$ CA » renvoient à la monnaie canadienne.

SOLLICITATION DE PROCURATIONS

La procuration ci-jointe est sollicitée par la direction de la Société, aux frais de la Société. La sollicitation se fera principalement par la poste, mais les dirigeants et les employés permanents de la Société pourraient également solliciter des procurations par téléphone, par télécopieur, par courrier électronique ou en personne.

NOMINATION DE FONDÉS DE POUVOIR ET RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint sont des administrateurs ou des dirigeants de la Société. Chaque actionnaire a le droit de nommer une autre personne pour le représenter à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

L'actionnaire qui souhaite nommer une autre personne (qui n'a pas à être actionnaire) pour le représenter à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement peut le faire soit en biffant le nom des candidats de la direction figurant sur le formulaire de procuration et en y inscrivant le nom de la personne de son choix, soit en remplissant un autre formulaire de procuration approprié, et dans l'un ou l'autre cas, en envoyant la procuration remplie dans l'enveloppe-réponse ci-jointe de sorte qu'elle soit livrée avant l'assemblée ou toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou en la déposant auprès du président de l'assemblée, à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

L'actionnaire qui donne une procuration dans le contexte de la présente sollicitation peut révoquer la procuration en remettant à la Société un document écrit signé par lui ou par son représentant dûment autorisé par écrit, ou si l'actionnaire est une société, sous son sceau ou par l'un des dirigeants ou des représentants de la Société dûment autorisé par écrit, a/s de Services aux investisseurs Computershare inc. (l'« **agent des transferts** »), à l'attention du Proxy Department, au 100 University Avenue, 9th Floor, North Tower, Toronto (Ontario) M5J 2Y1, au plus tard à la fermeture des bureaux deux jours ouvrables avant le jour de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, ou encore au président de l'assemblée à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, avant que tout droit de vote soit exercé en vertu d'une procuration.

¹ Dans le présent document, le masculin comprend tous les genres.

PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES INSCRITS

Les porteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 27 mars 2020 (la « **date de clôture des registres** ») auront le droit de voter à l'assemblée et à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, soit en personne soit par un fondé de pouvoir, sur toutes les questions dont pourra être saisie l'assemblée ou toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, à moins qu'un actionnaire n'ait, après la date de clôture des registres, cédé des actions ordinaires et que le cessionnaire n'établisse son droit de propriété sur les actions ordinaires et qu'il ne demande par écrit, au moins deux jours ouvrables avant l'assemblée et en fournissant une preuve suffisante du transfert de propriété, que son nom soit inclus dans la liste des actionnaires établie par l'agent des transferts en vue de l'assemblée. Dans un tel cas, seul l'actionnaire cessionnaire est autorisé à exercer les droits de vote rattachés aux actions ordinaires à l'égard de toute question à l'ordre du jour de l'assemblée.

PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES NON INSCRITS

Le nom des actionnaires dont les actions sont détenues au nom d'un courtier ou d'un autre intermédiaire ne figurera pas sur la liste des actionnaires de la Société. Si vous n'êtes pas un actionnaire inscrit de la Société, vous devez, pour pouvoir voter, a) obtenir les documents d'assemblée auprès de votre courtier ou d'un autre intermédiaire; b) remplir la demande d'instructions de vote envoyée par le courtier ou cet autre intermédiaire; et c) suivre les directives du courtier ou de cet autre intermédiaire sur la procédure de vote.

Conformément au *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujéti* pris par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société distribue les documents d'assemblée à des chambres de compensation et à des intermédiaires pour qu'ils les remettent aux actionnaires non inscrits. Ces chambres de compensation et ces intermédiaires sont tenus de faire parvenir les documents d'assemblée aux porteurs non inscrits et, à cette fin, peuvent faire appel aux services de tiers (comme Broadridge Financial Solutions au Canada) pour vous permettre, si vous n'êtes pas un actionnaire inscrit, de donner des instructions pour l'exercice des droits de vote rattachés aux actions ordinaires dont vous êtes propriétaire véritable. Si vous êtes un actionnaire non inscrit de la Société, vous pouvez révoquer à tout moment toute instruction de vote donnée à un intermédiaire en remettant à ce dernier un avis écrit. Si vous êtes un actionnaire non inscrit de la Société, vous devez faire parvenir vos instructions de vote à votre intermédiaire ou à votre courtier suffisamment longtemps avant l'assemblée pour que votre courtier ou votre intermédiaire les fasse parvenir à l'agent des transferts, qui les reçoit au nom de la Société, de la manière indiquée sous la rubrique « Nomination de fondés de pouvoir et révocation des procurations » de la présente circulaire.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE PAR LES FONDÉS DE POUVOIR

Les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint exerceront les droits de vote rattachés aux actions à l'égard desquelles elles sont désignées fondés de pouvoir ou s'abstiendront de les exercer en conformité avec les directives des actionnaires qui les ont désignées.

En l'absence de directives de l'actionnaire, les droits de vote rattachés aux actions ordinaires seront exercés de la manière suivante :

- a) **POUR l'élection, à titre d'administrateur, de chacun des candidats de la direction nommés ci-dessous;**
- b) **POUR la nomination de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, à titre d'auditeurs de la Société, et l'autorisation donnée au comité d'audit de fixer la rémunération des auditeurs; et**

c) **POUR la ratification et la confirmation de la résolution approuvant les options non attribuées dans le cadre du plan, comme il est indiqué à l'annexe A des présentes.**

Toutes les questions devant faire l'objet d'un vote à l'assemblée seront tranchées à la majorité des voix exprimées par les actionnaires habiles à voter sur ces questions.

Le formulaire de procuration ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire aux personnes dont le nom y figure à l'égard des modifications qui pourraient être apportée aux questions mentionnées dans l'avis d'assemblée ci-joint et à l'égard de toute autre question dont l'assemblée ou toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement pourrait être régulièrement saisie. À la date des présentes, la direction de la Société ne prévoit pas que l'on présentera de modifications de ce genre ou que l'on soumettra aux fins de délibération à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement de questions autres que celles qui figurent dans l'avis d'assemblée. Toutefois, si l'assemblée ou toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement est régulièrement saisie d'autres questions qui ne sont pas actuellement connues de la direction, les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint voteront sur ces questions selon leur jugement.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX PORTEURS

Au 18 mars 2020, 55 378 660 actions ordinaires étaient en circulation. Chacune de ces actions ordinaires confère à son porteur une voix à l'assemblée. À la connaissance des administrateurs et des dirigeants de la Société, sur le fondement de l'information du domaine public disponible au 18 mars 2020, nul n'avait, directement ou indirectement, la propriété véritable d'actions ordinaires conférant 10 % ou plus des droits de vote rattachés à la totalité des actions comportant droit de vote de la Société en circulation, ni n'exerçait une emprise sur de telles actions, à l'exception des personnes suivantes :

Nom	Nombre d'actions ordinaires	Pourcentage de la catégorie
OrbiMed Advisors LLC (« OrbiMed »)	7 025 832	12,7 %

PARTIE 2. ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS ET DU RAPPORT DES AUDITEURS

Les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que le rapport des auditeurs et le rapport de gestion y afférents sont contenus dans le rapport annuel 2019 de la Société et seront présentés à l'assemblée, mais leur approbation par les actionnaires n'est pas requise.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Huit administrateurs doivent être élus à l'assemblée. Le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») recommande aux actionnaires de voter en faveur de l'élection de chacun des candidats dont le nom est indiqué ci-après. **Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention d'exercer les droits de vote rattachés aux actions représentées par la procuration POUR l'élection de chacun des candidats dont le nom figure ci-après, à moins que les actionnaires qui les ont nommées ne leur donnent d'autres directives.**

Le conseil est doté d'une politique sur l'élection des administrateurs à la majorité. Ainsi, l'administrateur qui recueille plus d'abstentions de vote que de votes en sa faveur à l'assemblée annuelle

des actionnaires doit sans délai remettre sa démission au président du conseil, cette démission ne prenant effet que si elle est acceptée par le conseil. Dans un tel cas, le comité des candidatures et de la gouvernance étudiera l'offre de démission de l'administrateur et fera une recommandation au conseil quant à son acceptation ou à son refus. À moins de circonstances exceptionnelles, la démission sera acceptée et prendra effet au moment de son acceptation par le conseil. L'administrateur qui a remis sa démission conformément à cette politique ne participera à aucune des réunions du conseil ou du comité des candidatures et de la gouvernance au cours desquelles la démission sera étudiée. Le conseil disposera d'un délai de 90 jours suivant l'assemblée annuelle pour prendre sa décision et la rendre publique par voie de communiqué, dont copie sera transmise à la Bourse de Toronto (la « TSX »). Si le conseil décide de ne pas accepter la démission, le communiqué exposera tous les motifs de sa décision. Cette politique ne s'applique pas dans le cas d'une élection contestée d'administrateurs.

La direction ne prévoit pas que l'un des candidats sera dans l'incapacité d'agir comme administrateur, mais si cette éventualité devait se produire pour un motif quelconque à l'assemblée ou avant celle-ci, les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint se réservent le droit de voter, à leur appréciation, pour un autre candidat, à moins que les directives reçues d'un actionnaire en particulier n'exigent que l'on s'abstienne d'exercer les droits de vote rattachés à ses actions relativement à l'élection des administrateurs. Chaque administrateur élu restera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins que son poste ne devienne vacant plus tôt conformément aux règlements de la Société. Chacune des personnes nommées dans le tableau suivant est actuellement membre du conseil et l'a été au cours de la période indiquée.

Le tableau suivant indique le nom de chaque personne dont la direction propose la candidature comme administrateur, son lieu de résidence (municipalité, province ou État et pays), son âge, ses fonctions principales au cours des cinq dernières années, son poste au sein de la Société, la période au cours de laquelle elle a agi à titre d'administrateur ainsi que le nombre d'actions ordinaires dont elle est véritable propriétaire, directement ou indirectement, ou sur lesquelles elle exerce un contrôle ou une emprise.

Nom et lieu de résidence	Âge (au 18 mars 2020)	Fonctions principales au cours des cinq dernières années	Poste	Période de service à titre d'administrateur	Nombre d'actions ordinaires détenues en propriété véritable ou sur lesquelles un contrôle ou une emprise est exercé ¹⁾
D' Francesco Bellini, O.C. ²⁾ Calgary (Alberta) Canada	72	Président du conseil de Picchio International Inc. (une société de gestion et de portefeuille)	Président du conseil	2002-2020	1 004 720 ³⁾
Roberto Bellini ²⁾ Montréal (Québec) Canada	40	Président et chef de la direction de la Société	Administrateur	2009-2020	5 152 372 ⁴⁾
D' Youssef L. Bennani ⁵⁾ Lorraine (Québec) Canada	59	Président du conseil de Domain Therapeutics ⁶⁾	Administrateur	2017-2020	109 649
Franklin M. Berger, CFA ⁷⁾ New York (New York) États-Unis	70	Consultant	Administrateur	2010-2020	446 141
D ^{re} Clarissa Desjardins Montréal (Québec) Canada	53	Administratrice de sociétés ⁸⁾	Administratrice	2017-2020	14 620
Chau Q. Khuong ⁹⁾ New York (New York) États-Unis	44	Associé, Capital-investissement d'OrbiMed	Administrateur	2018-2020	NÉANT
Pierre Larochelle ^{2), 5), 7)} Montréal (Québec) Canada	48	Président et chef de la direction de Corporation Énergie Power	Administrateur	2009-2020	76 570
Joseph Rus ^{5), 7)} Toronto (Ontario) Canada	74	Consultant	Administrateur	2009-2020	NÉANT

- 1) Les renseignements concernant les actions ordinaires détenues en propriété véritable ou sur lesquelles un contrôle ou une emprise est exercé, qui ne sont pas connus de la Société, ont été fournis par chacun des candidats eux-mêmes en date du 18 mars 2020.
- 2) Aux termes de conventions de représentation au conseil qu'Entreprises Victoria Square Inc. (« EVSI ») et le prédécesseur de Rocabe ont chacun conclues avec la Société en date du 16 avril 2009 (les « **conventions de représentation au conseil de 2009** »), EVSI, maintenant Capitaux d'investissement durable Power inc. (« **CIDPI** »), et Rocabe ont toutes deux le droit de faire inscrire deux représentants sur la liste des candidats présentés par la direction aux fins de l'élection des membres du conseil à chaque assemblée des actionnaires qui suit cette date. Le droit de CIDPI et le droit de Rocabe de compter chacune deux représentants s'éteindra dès que CIDPI, d'une part, et Rocabe, la fiducie familiale FMRC (« **FMCR** »), dont le D^r Francesco Bellini, président du conseil de la Société, et M. Roberto Bellini, président et chef de la direction de la Société, sont bénéficiaires, et 1324286 Alberta Limited (« **AlbertaCo** »), filiale en propriété exclusive de FMRC, collectivement, d'autre part, cesseront d'être les propriétaires véritables d'au moins 7,5 % des actions ordinaires émises et en circulation. En dépit de leurs droits de représentation, CIDPI a désigné un seul représentant, M. Larochelle, et Rocabe a désigné un seul représentant, le D^r Bellini.
- 3) Le D^r Bellini est le porteur inscrit de 347 481 actions ordinaires. FMRC et AlbertaCo sont propriétaires de 657 239 actions ordinaires, qui sont incluses dans le nombre d'actions indiquées pour le D^r Bellini.
- 4) M. Bellini est le porteur inscrit de 587 562 actions ordinaires et détient en propriété véritable 4 564 810 actions ordinaires par l'intermédiaire de sa participation de 50 % dans Rocabe.
- 5) Membre du comité des ressources humaines et de la gouvernance.
- 6) De 2013 à 2017, le D^r Bennani a été directeur général et vice-président R&D de Vertex Pharmaceuticals Canada Inc., société de recherche et développement. En 2019, il a été nommé partenaire entreprise d'adMare BioInnovations, seul membre de l'Institut Néomed.
- 7) Membre du comité d'audit.
- 8) De 2012 à 2019, la D^{re} Desjardins était directrice générale de Clementia Pharmaceutiques Inc.
- 9) Aux termes d'une convention de représentation au conseil intervenue en date du 18 décembre 2018 entre la Société et OrbiMed (la « **convention de représentation au conseil de 2018** »), OrbiMed a le droit de faire inscrire un représentant sur la liste des candidats présentés par la direction aux fins de l'élection des membres du conseil à chaque assemblée des actionnaires qui sera tenue après cette date. Le droit d'OrbiMed de proposer un candidat prendra fin à la date à laquelle OrbiMed cessera d'être propriétaire véritable d'au moins 10 % des actions ordinaires émises et en circulation. Le candidat proposé par OrbiMed est M. Khuong.

Interdictions d'opérations ou faillite d'une société

À la connaissance des administrateurs et des dirigeants de la Société, à l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous, aucun candidat proposé à un poste d'administrateur de la Société :

- a) n'est, à la date de la présente circulaire, ni n'a été, au cours des 10 années précédant cette date, administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société qui remplit l'une des conditions suivantes :
 - (i) elle a fait l'objet d'une interdiction d'opérations, d'une ordonnance semblable à une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance lui refusant le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières, qui a été prononcée pendant que le candidat proposé exerçait la fonction d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances et qui a été en vigueur pendant plus de 30 jours consécutifs; ou
 - (ii) elle a fait l'objet d'une interdiction d'opérations, d'une ordonnance semblable à une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance lui refusant le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières, qui a été prononcée après que le candidat proposé a cessé d'exercer la fonction d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances mais qui découlait d'un événement survenu pendant que la personne exerçait cette fonction et qui a été en vigueur pendant plus de 30 jours consécutifs; ou
- b) n'est, à la date de la présente circulaire, ni n'a été, au cours des 10 années précédant cette date, administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, pendant que la personne exerçait cette fonction, ou dans l'année suivant la cessation des fonctions de la personne, a fait faillite, a présenté une proposition concordataire aux termes de toute législation en matière de faillite ou d'insolvabilité ou a fait l'objet ou a été à l'origine d'une procédure, d'un arrangement ou d'une transaction avec des créanciers, ou a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé à son égard en vue de détenir son actif; ou

c) n'a, au cours des 10 années précédant la date de la présente circulaire, fait faillite, présenté une proposition concordataire aux termes de toute législation sur la faillite ou l'insolvabilité ou n'a fait l'objet ou n'a été à l'origine d'une procédure, d'un arrangement ou d'une transaction avec des créanciers, ou n'a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé à son égard en vue de détenir son actif.

Présences des administrateurs aux réunions du conseil et des comités

Le tableau qui suit présente le nombre de réunions tenues par le conseil et chacun de ses comités pendant l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que les présences des administrateurs à ces réunions ou, dans le cas des comités du conseil, la présence de chacun des membres de ces comités.

Relevé des présences aux réunions du conseil et des comités du conseil du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019

ADMINISTRATEUR	CONSEIL	AUDIT	RESSOURCES HUMAINES ET GOUVERNANCE ¹⁾	ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS ²⁾
D ^r Francesco Bellini	9/9	-	-	-
Roberto Bellini	9/9	-	-	-
D ^r Youssef L. Bennani	9/9	-	1/1	1/1
Franklin M. Berger	9/9	4/4	-	1/1
D ^{re} Clarissa Desjardins	7/9	-	-	1/1
Chau Q. Khuong	9/9	-	-	1/1
Pierre Larochelle	8/9	4/4	1/1	1/1
Joseph Rus	9/9	4/4	1/1	1/1

- 1) En mars 2020, le conseil a décidé de scinder le comité des ressources humaines et de la gouvernance en deux comités, soit le comité de la rémunération et le comité des candidatures et de la gouvernance, avec effet à la date des présentes, et de répartir les rôles et les responsabilités de l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance entre ces deux nouveaux comités de la manière exposée ci-après.
- 2) Une autre réunion des administrateurs indépendants s'est tenue le 18 mars 2020.

Participation à d'autres conseils d'administration

Le tableau qui suit présente, à l'égard de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les administrateurs de la Société qui sont également administrateurs d'autres émetteurs assujettis.

Nom	Émetteur	Bourse ou marché
Franklin M. Berger	Five Prime Therapeutics, Inc. ESSA Pharma, Inc. Proteostasis Therapeutics, Inc. Tocagen, Inc. Kezar Life Sciences, Inc.	NASDAQ Capital Market (« NASDAQ ») Bourse de croissance TSX (« TSXV ») et NASDAQ NASDAQ NASDAQ NASDAQ
D ^{re} Clarissa Desjardins	Insméd, Inc. Xenon Pharmaceuticals Inc.	NASDAQ NASDAQ
Chau Q. Khuong	Aerpio Pharmaceuticals Inc. NextCure, Inc. Synlogic Inc. Inspire Medical Systems, Inc.	NASDAQ NASDAQ NASDAQ New York Stock Exchange (« NYSE »)

AUDITEURS DE LA SOCIÉTÉ

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, sont les auditeurs de la Société depuis septembre 1995. Le conseil recommande aux actionnaires de voter en faveur de la nomination de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, à titre d'auditeurs de la Société et de l'autorisation donnée au comité d'audit de fixer la rémunération des auditeurs. **Les personnes nommées dans le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention d'exercer les droits de vote rattachés aux actions représentées par la procuration POUR le renouvellement du mandat de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, à titre d'auditeurs de la Société pour un mandat se terminant à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, et d'autoriser le comité d'audit à fixer leur rémunération, à moins que les actionnaires qui les ont nommées ne leur donnent d'autres directives.**

APPROBATION DES OPTIONS NON ATTRIBUÉES DANS LE CADRE DU PLAN D'OPTIONS SUR ACTIONS

Aux termes du plan d'options sur actions (le « **plan** »), la Société peut attribuer, globalement avec les actions ordinaires réservées aux fins d'émission dans le cadre de tout autre mécanisme de rémunération fondé sur des titres, des options d'achat d'actions ordinaires représentant jusqu'à concurrence de 12,5 % du nombre d'actions ordinaires de la Société émises et en circulation au moment en cause. Les règles de la TSX stipulent que l'ensemble des options, des droits et des autres éléments non attribués dans le cadre de tout mécanisme de rémunération fondé sur des titres dont le nombre maximal de titres pouvant être émis n'est pas fixe doivent être approuvés de nouveau tous les trois ans. Cette approbation a été obtenue pour la dernière fois à l'assemblée annuelle de la Société de 2017.

Par conséquent, à l'assemblée, les actionnaires seront invités à examiner et, s'ils le jugent à propos, à approuver, avec ou sans modification, la résolution dont le texte est reproduit à l'annexe A. Les options déjà attribuées continueront d'être valides, sans aucune modification, que cette résolution soit approuvée ou non par les actionnaires. Toutefois, les options déjà attribuées qui sont annulées avant d'être exercées ne seront plus disponibles aux fins d'attribution après le 14 mai 2020.

PARTIE 3.

DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

Analyse de la rémunération

Objectifs du programme de rémunération

Le programme de rémunération de la Société est conçu pour être concurrentiel et pour stimuler la performance d'entreprise, et il joue un rôle important dans le recrutement et le maintien en poste des membres clés de l'équipe de haute direction de la Société.

Éléments récompensés par le programme de rémunération

Le programme de rémunération vise à récompenser l'équipe de haute direction pour la mise en œuvre de stratégies clés, tant à court qu'à long terme, qui permettront à la Société de faire progresser le développement de produits offrant des solutions novatrices en matière de santé pour répondre à des besoins médicaux critiques non satisfaits, d'accroître la valeur de ses actions et, par conséquent, de créer

de la valeur pour l'entreprise. Dans les faits, les récompenses sont directement liées aux résultats de la Société.

Afin d'établir la rémunération et les incitatifs versés dans le cadre du programme de rémunération, le comité de la rémunération (auparavant, le comité des ressources humaines et de la gouvernance) étudie les niveaux fixés par les concurrents sur le marché et effectue une analyse d'étalonnage en utilisant les renseignements publiés par des sociétés ouvertes de biotechnologie comparables (le « **groupe de référence** »). Le comité tient également compte des objectifs financiers et de la performance antérieure de la Société. L'analyse d'étalonnage réalisée par le comité des ressources humaines et de la gouvernance en 2019 a porté sur un groupe de référence constitué de deux catégories de sociétés inscrites à la cote de la TSX et/ou du NASDAQ : (i) la première catégorie, composée de sociétés canadiennes inscrites au NASDAQ d'une capitalisation boursière de 150 millions de dollars américains ou plus, comprend IMV Inc., Theratechnologies Inc., Xenon Pharmaceuticals Inc., Milestone Pharmaceuticals Inc., Aurinia Pharmaceutical Inc. et Zymeworks Inc.; et (ii) la seconde, composée de sociétés inscrites au NASDAQ d'une capitalisation boursière se situant entre 300 et 600 millions de dollars américains, comprend MediciNova, Inc., Urovant Sciences Ltd., Assembly Biosciences, Inc., Crinetics Pharmaceuticals, Inc., Prothena Corporation plc et Viking Therapeutics, Inc.

Composantes du programme de rémunération, établissement de leur montant et justification

Le programme de rémunération de la Société est constitué de trois éléments principaux : le salaire de base, les incitatifs annuels liés à la performance individuelle (primes) et les incitatifs à long terme (attribution d'options sur actions). Le programme de rémunération vise à ce que les incitatifs représentent 60 % de la rémunération totale, et le salaire fixe, 40 %. Les politiques et les lignes directrices en matière de rémunération qui s'appliquent aux membres de la haute direction visés (au sens attribué à ce terme dans les présentes), à l'exception du président et chef de la direction et des autres membres de la haute direction, sont recommandées par le président et chef de la direction et approuvées par le comité de la rémunération. La rémunération du président et chef de la direction est recommandée par le comité de la rémunération et approuvée par le conseil.

Salaire de base

Le salaire des membres de la haute direction visés et des autres membres de la haute direction est établi en fonction de l'expérience et des compétences de chacun. Normalement, la Société a pour politique d'aligner la rémunération en espèces totale des membres de la haute direction visés et des autres membres de la haute direction, y compris les incitatifs liés à la performance individuelle, sur le 50^e centile du groupe de référence.

Pour l'exercice 2019, le comité des ressources humaines et de la gouvernance, avec le concours du président et chef de la direction et du vice-président, Finances, a procédé à un examen non officiel de données de rémunération publiées concernant des sociétés faisant partie du groupe de référence. Le comité a comparé la rémunération totale versée aux membres de la haute direction visés, y compris les incitatifs liés à la performance individuelle, avec la rémunération versée aux membres de la direction de sociétés faisant partie du groupe de référence, afin d'en évaluer le caractère raisonnable. Sur le fondement de cette analyse, le comité des ressources humaines et de la gouvernance a conclu que la rémunération versée à certains membres de la haute direction visés pour 2019 était inférieure à celle de membres de la haute direction de même niveau de sociétés faisant partie du groupe de référence. Par conséquent, en février 2020, le conseil a approuvé l'augmentation du salaire de base de Roberto Bellini, président et chef de la direction (8 %) et de François Desjardins, vice-président, Finances (10 %) pour 2020.

De plus, en février 2020, le conseil a approuvé pour tous les employés de la Société, y compris les membres de la haute direction visés et les autres membres de la haute direction, un rajustement de salaire tenant compte de l'évolution du coût de la vie dans la province de Québec et au Canada.

Incitatifs liés à la performance individuelle (primes)

Les incitatifs liés à la performance individuelle (primes) visent à stimuler l'apport des membres de la haute direction visés et des autres membres de la haute direction aux stratégies clés de la Société, apport qui est évalué dans le cadre d'un processus d'évaluation annuel. Les primes sont accordées en fonction de la performance individuelle de chaque membre de la haute direction et des objectifs d'entreprise, dont les résultats des programmes de développement de médicaments de la Société. Si la Société devait générer des produits des activités ordinaires, ce qui n'est pas le cas actuellement, ces produits et tout bénéfice seraient également pris en compte dans le calcul des primes annuelles liées à la performance devant être versées aux membres de la haute direction.

La prime cible des membres de la haute direction visés (à l'exception du président et chef de la direction et de la chef de la direction médicale) est fixée à vingt-cinq pour cent (25 %) de leur salaire de base. La prime cible de la chef de la direction médicale est fixée à trente-cinq pour cent (35 %) de son salaire de base. En 2019, le président et chef de la direction avait droit à une prime en espèces correspondant à 70 % de son salaire de base. En février 2020, le conseil a décidé que le pourcentage de la prime en espèces que le président et chef de la direction aurait le droit de recevoir passerait à 100 % de son salaire de base. Le montant réel de la prime versée est toutefois fonction des objectifs d'entreprise que le conseil fixe et révisé périodiquement.

Plan d'options sur actions

La Société estime que l'attribution d'options sur actions favorise l'harmonisation entre les intérêts de la direction et l'objectif de maximiser la croissance de la valeur pour les actionnaires. Le nombre d'options sur actions attribuées est établi en fonction du poste de chaque membre de la haute direction. La Société attribue des options sur actions aux membres de la haute direction visés selon les critères suivants :

- la valeur marchande du moment des actions ordinaires sous-jacentes;
- la valeur des options sur actions établie selon la méthode de Black et Scholes (dont il est question dans les présentes);
- le nombre d'options sur actions attribuées antérieurement au membre de la haute direction visé concerné;
- le prix d'exercice des options sur actions attribuées antérieurement;
- la mesure dans laquelle, le cas échéant, l'attribution de nouvelles options sur actions pourra raisonnablement servir d'« incitatif au maintien en poste » du membre de la haute direction visé concerné.

Les attributions d'options aux membres de la haute direction visés et aux autres membres de la haute direction, à l'exception du président et chef de la direction, sont proposées par le président et chef de la direction au comité de la rémunération (auparavant, le comité des ressources humaines et de la gouvernance), qui évalue la proposition, en ce qui a trait, entre autres facteurs, au nombre d'options

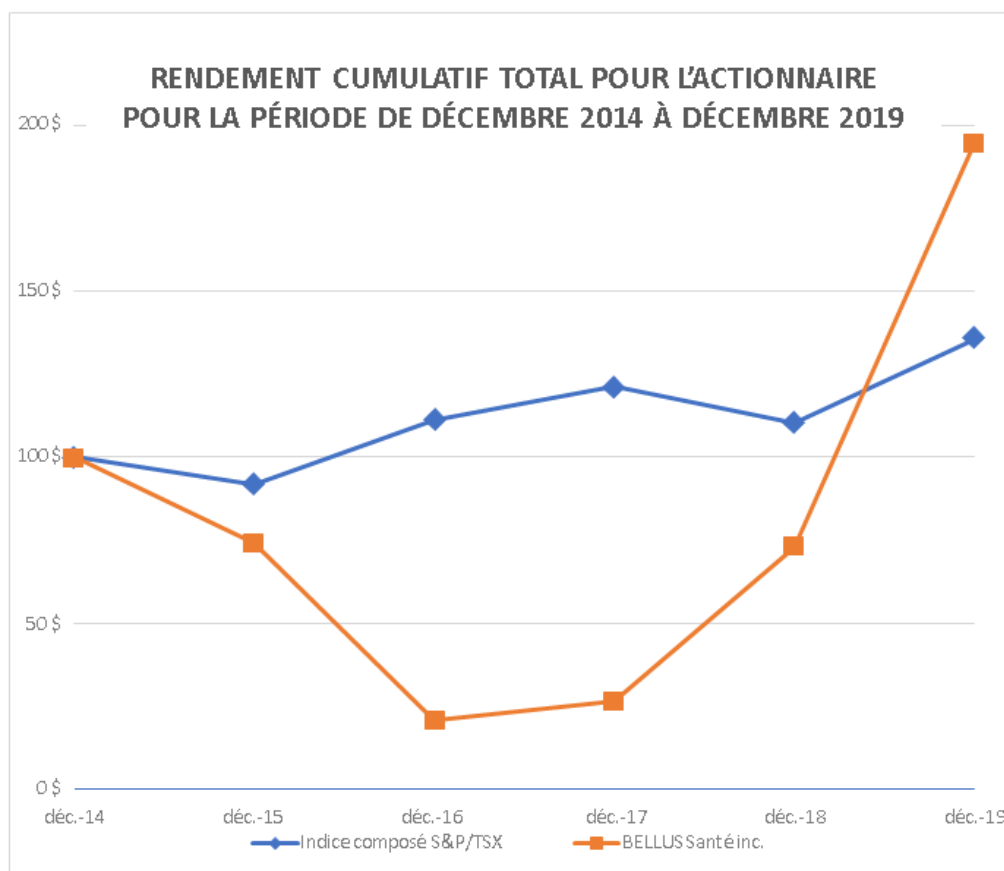
attribuées antérieurement à chacune des personnes concernées, au calendrier d'acquisition des droits à ces options et à leur prix d'exercice, avant de formuler une recommandation au conseil. Le comité de la rémunération examine également tout projet de modification du plan avant de formuler une recommandation au conseil à l'égard d'une telle modification.

Représentation graphique de la performance

Les actions ordinaires en circulation de l'entreprise qui a précédé la Société avant la restructuration de 2012 sont négociées à la TSX depuis le 22 juin 2000.

Les actions ordinaires sont négociées sous leur forme regroupée, sous le symbole « BLU », à la TSX depuis le 19 août 2019 et au NASDAQ depuis le 5 septembre 2019.

Le graphique suivant compare, à la fin de chaque exercice jusqu'au 31 décembre 2019, le rendement total cumulé pour l'actionnaire d'une somme de 100 \$ investie le 31 décembre 2014 dans les actions ordinaires et le rendement total cumulé pour l'actionnaire de cette même somme investie dans l'indice composé S&P/TSX, si l'on suppose le réinvestissement de tous les dividendes.



La tendance illustrée dans la représentation graphique de la performance ci-dessus ne correspond pas directement à la rémunération versée aux membres de la haute direction visés. Le cours des actions ordinaires pourrait ne pas avoir d'incidence importante sur les facteurs dont le comité de la rémunération et le conseil de la Société ont tenu compte pour établir la rémunération, comme la performance individuelle, la performance de la Société et la demande du marché pour des professionnels compétents. Le rendement des actions ordinaires pour les actionnaires est tributaire de plusieurs

facteurs, y compris la performance de la Société, la conjoncture générale du marché et la conjoncture économique, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société et des membres de la haute direction visés. Certains de ces risques sont analysés sous la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société datée du 26 février 2020, que l'on peut consulter sur SEDAR, au www.sedar.com.

Tableau sommaire de la rémunération

Le tableau suivant présente sommairement la rémunération versée au cours des trois derniers exercices au président et chef de la direction, au vice-président, Finances et aux trois autres membres de la haute direction de la Société les mieux rémunérés au cours du dernier exercice clos (collectivement, les « **membres de la haute direction visés** »); les éléments présentés sont, entre autres, le salaire de base, les primes, les options sur actions et toute autre rémunération versée au cours de l'exercice applicable.

Nom et poste principal	Exercice	Salaire de base (\$)	Attributions fondées sur des actions (\$)	Attributions fondées sur des options (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Plan incitatif annuel (\$)	Valeur du régime de retraite (\$)	Autre rémunération (\$)	Rémunération totale (\$)
Roberto Bellini Président et chef de la direction	2019	371 423 \$	NÉANT	1 563 564 \$ ¹⁾	259 995 \$ ²⁾	S.O.	30 571 \$	2 225 553 \$
	2018	364 140 \$	NÉANT	425 312 \$ ³⁾	182 070 \$ ⁴⁾	S.O.	30 207 \$	1 001 729 \$
	2017	318 325 \$	NÉANT	219 772 \$ ⁵⁾	214 200 \$ ⁶⁾	S.O.	29 850 \$	782 147 \$
François Desjardins Vice-président, Finances	2019	210 000 \$	NÉANT	286 654 \$ ¹⁾	65 625 \$ ²⁾	S.O.	22 500 \$	584 779 \$
	2018	187 569 \$	NÉANT	106 328 \$ ³⁾	46 892 \$ ⁴⁾	S.O.	21 378 \$	362 167 \$
	2017	173 930 \$	NÉANT	64 639 \$ ⁵⁾	55 167 \$ ⁶⁾	S.O.	21 195 \$	314 931 \$
D^{re} Catherine Bonuccelli Chef de la direction médicale ^{7), 8)}	2019	197 927 \$ ⁹⁾	NÉANT	3 048 711 \$ ¹⁰⁾	69 274 \$ ²⁾	S.O.	206 498 \$ ¹¹⁾	3 522 410 \$
D^r Denis Garceau Premier vice-président, Développement des médicaments	2019	351 770 \$	NÉANT	364 831 \$ ¹⁾	87 942 \$ ²⁾	S.O.	29 588 \$	834 131 \$
	2018	344 872 \$	NÉANT	141 771 \$ ³⁾	86 218 \$ ⁴⁾	S.O.	29 244 \$	602 105 \$
	2017	301 481 \$	NÉANT	77 566 \$ ⁵⁾	101 433 \$ ⁶⁾	S.O.	28 906 \$	509 386 \$
Tony Matzouranis Vice-président, Développement des affaires	2019	225 000 \$	NÉANT	312 711 \$ ¹⁾	56 250 \$ ²⁾	S.O.	23 250 \$	617 211 \$
	2018	187 569 \$	NÉANT	120 505 \$ ³⁾	46 892 \$ ⁴⁾	S.O.	21 378 \$	376 344 \$
	2017	173 930 \$	NÉANT	77 566 \$ ⁵⁾	55 167 \$ ⁶⁾	S.O.	21 195 \$	327 858 \$

- Des options sur actions ayant un prix d'exercice de 4,356 \$ ont été attribuées le 20 février 2019. La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen de la méthode reconnue de Black et Scholes, sur le fondement des hypothèses moyennes pondérées suivantes :
 - Taux d'intérêt sans risque : 1,83 %;
 - Volatilité prévue du cours des actions : 100,17 %;
 - Rendement en dividendes prévu : 0 %; et
 - Durée prévue jusqu'à l'échéance : 7 ans.

La juste valeur résultante par option est de 3,753 \$.
- Cette prime a été gagnée en 2019, mais a été versée en espèces en 2020.
- Des options sur actions ayant un prix d'exercice de 1,260 \$ ont été attribuées le 20 février 2018. La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen de la méthode reconnue de Black et Scholes, sur le fondement des hypothèses moyennes pondérées suivantes :
 - Taux d'intérêt sans risque : 2,19 %;
 - Volatilité prévue du cours des actions : 99,92 %;
 - Rendement en dividendes prévu : 0 %; et
 - Durée prévue jusqu'à l'échéance : 7 ans.

La juste valeur résultante par option est de 1,021 \$.
- Cette prime a été gagnée en 2018, mais a été versée en espèces en 2019.
- Des options sur actions ayant un prix d'exercice de 1,080 \$ ont été attribuées le 23 mai 2017. La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen de la méthode reconnue de Black et Scholes, sur le fondement des hypothèses moyennes pondérées suivantes :
 - Taux d'intérêt sans risque : 1,15 %;
 - Volatilité prévue du cours des actions : 106,93 %;
 - Rendement en dividendes prévu : 0 %; et
 - Durée prévue jusqu'à l'échéance : 7 ans.

La juste valeur résultante par option est de 0,931 \$.
- Cette prime a été gagnée en 2017, mais a été versée en espèces en 2018.
- La D^{re} Catherine Bonuccelli a été nommée chef de la direction médicale le 26 août 2019. De 2015 à 2019, la D^{re} Bonuccelli a occupé les fonctions de chef du domaine thérapeutique des maladies respiratoires et des affaires médicales aux États-Unis chez GSK.

- 8) La rémunération de la D^{re} Bonuccelli est versée en dollars américains et convertie, aux fins d'information, en dollars canadiens à l'aide d'un taux de change moyen de 1,3212 en 2019 (pour la période du 26 août au 31 décembre 2019).
- 9) Salaire de la D^{re} Bonuccelli pour la période du 26 août au 31 décembre 2019, en fonction d'un salaire de base annuel de 425 000 \$ US en 2019.
- 10) Des options sur actions ayant un prix d'exercice de 8,390 \$ ont été attribuées le 13 novembre 2019. La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen de la méthode reconnue de Black et Scholes, sur le fondement des hypothèses moyennes pondérées suivantes :
- Taux d'intérêt sans risque : 1,54 %;
 - Volatilité prévue du cours des actions : 98,52 %;
 - Rendement en dividendes prévu : 0 %; et
 - Durée prévue jusqu'à l'échéance : 7 ans.
- La juste valeur résultante par option est de 6,456 \$.
- 11) Le contrat d'emploi de la D^{re} Bonuccelli prévoit le versement d'une prime de signature/de maintien en poste de 150 000 \$ US (198 180 \$ CA), dont une tranche de 50 % a été versée le 26 août 2019 (date de son entrée en fonction) et l'autre tranche de 50 % sera payable à la D^{re} Bonuccelli si elle est toujours en poste le 31 mars 2020. Si la D^{re} Bonuccelli ne demeure pas en poste pendant une année complète, elle devra rembourser 50 % des primes versées avant son dernier jour de travail.

Attributions en vertu d'un plan incitatif

Attributions fondées sur des actions et des options en cours

Le tableau suivant présente, pour chacun des membres de la haute direction visés, l'ensemble des attributions en cours à la fin de l'exercice 2019.

Nom	Titres sous-jacents aux options sur actions non exercées (n ^{bre})	Attributions fondées sur des options				Attributions fondées sur des actions	
		Prix d'exercice des options sur actions (\$)	Date d'expiration des options sur actions	Valeur des options sur actions dans le cours non exercées ^{1,2)} (\$)	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis au 31 décembre 2019 (n ^{bre})	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$) ³⁾
Roberto Bellini Président et chef de la direction	416 667	4,356 \$	20 février 2029	2 272 502 \$	416 667	S.O.	S.O.
	416 667	1,260 \$	20 février 2028	3 562 503 \$	333 334	S.O.	S.O.
	236 111	1,080 \$	23 mai 2027	2 061 249 \$	141 667	S.O.	S.O.
	28 611	4,032 \$	24 février 2026	165 314 \$	11 444	S.O.	S.O.
	444 444	1,800 \$	24 août 2022	3 559 996 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	24 930 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	232 896 \$
François Desjardins Vice-président, Finances	76 389	4,356 \$	20 février 2029	416 626 \$	76 389	S.O.	S.O.
	104 167	1,260 \$	20 février 2028	890 628 \$	83 334	S.O.	S.O.
	69 444	1,080 \$	23 mai 2027	606 246 \$	41 666	S.O.	S.O.
	111 111	1,800 \$	24 août 2022	889 999 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	596 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	5 568 \$
D^{re} Catherine Bonuccelli Chef de la direction médicale	472 222	8,390 \$	13 novembre 2029	670 555 \$	472 222	S.O.	S.O.
D^r Denis Garceau Premier vice-président, Développement des médicaments	97 222	4,356 \$	20 février 2029	530 249 \$	97 222	S.O.	S.O.
	138 889	1,260 \$	20 février 2028	1 187 501 \$	111 111	S.O.	S.O.
	83 333	1,080 \$	23 mai 2027	727 497 \$	50 000	S.O.	S.O.
	152 778	1,800 \$	24 août 2022	1 223 752 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	459 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	4 288 \$
Tony Matzouranis Vice-président, Développement des affaires	83 333	4,356 \$	20 février 2029	454 498 \$	83 333	S.O.	S.O.
	118 056	1,260 \$	20 février 2028	1 009 379 \$	94 445	S.O.	S.O.
	83 333	1,080 \$	23 mai 2027	727 497 \$	50 000	S.O.	S.O.
	111 111	1,800 \$	24 août 2022	889 999 \$	NÉANT	S.O.	S.O.

1) Au 31 décembre 2019, le cours de clôture de l'action de la Société à la TSX s'établissait à 9,810 \$.

- 2) La valeur des options sur actions dans le cours non exercées est calculée à partir du cours de clôture de l'action affiché à la TSX au 31 décembre 2019, déduction faite du prix d'exercice respectif des options sur actions. Cette valeur n'a pas été réalisée, et pourrait ne jamais l'être. Le bénéfice réel, le cas échéant, sera tributaire du cours de l'action aux dates, s'il y a lieu, auxquelles les options sur actions sont exercées.
- 3) Au 31 décembre 2019, la valeur au comptant d'une UAD était de 9,342 \$.
- 4) Les UAD sont acquises dès la date de leur attribution. Les UAD ne sont rachetables qu'au départ du participant, et ce, jusqu'au 15 décembre de l'année suivant le départ.

Attributions en vertu d'un plan incitatif – Valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours du dernier exercice

Le tableau suivant présente, pour chacun des membres de la haute direction visés, la valeur à l'acquisition des droits de l'ensemble des attributions faites et des primes versées au cours de l'exercice 2019.

Nom	Attributions fondées sur des options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Attributions fondées sur des actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Valeur gagnée au cours de l'exercice (\$) ¹⁾
Roberto Bellini Président et chef de la direction	477 090 \$	S.O.	259 995 \$
François Desjardins Vice-président, Finances	127 500 \$	S.O.	65 625 \$
D^{re} Catherine Bonuccelli Chef de la direction médicale ²⁾	S.O.	S.O.	69 274 \$
D^r Denis Garceau Premier vice-président, Développement des	162 000 \$	S.O.	87 942 \$
Tony Matzouranis Vice-président, Développement des affaires	148 500 \$	S.O.	56 250 \$

- 1) Correspond aux montants indiqués dans le « Tableau sommaire de la rémunération » ci-dessus.
- 2) La rémunération de la D^{re} Bonuccelli est versée en dollars américains et convertie, aux fins d'information, en dollars canadiens en fonction d'un taux de change moyen de 1,3212 en 2019 (pour la période du 26 août au 31 décembre 2019).

Prestations en cas de cessation des fonctions et de changement de contrôle

S'il avait été mis fin à leur emploi en 2019 pour un autre motif qu'une cause juste et suffisante ou un changement de contrôle de la Société, M. Roberto Bellini, M. François Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient eu droit, suivant les modalités de leur contrat d'emploi, au versement d'une somme forfaitaire de 401 994 \$, de 232 500 \$, de 552 075 \$¹⁾, de 381 358 \$ et de 248 250 \$, respectivement. S'il avait été mis fin à leur emploi le 31 décembre 2019, M. Roberto Bellini, M. François Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient reçu une somme forfaitaire de 401 994 \$, de 232 500 \$, de 552 075 \$¹⁾, de 381 358 \$ et de 248 250 \$, respectivement. M. Roberto Bellini, M. François Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient réalisé 5 196 185 \$, 1 310 623 \$, zéro dollar, 1 752 251 \$ et 1 382 874 \$, respectivement, à l'exercice d'options sur actions dont les droits étaient acquis le 31 décembre 2019.

S'il avait été mis fin à leur emploi en 2019 dans les six mois suivant un changement de contrôle de la Société, M. Roberto Bellini, M. François Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient eu droit, suivant les modalités de leur contrat d'emploi, au versement d'une somme forfaitaire de 401 994 \$, de 232 500 \$, de 552 075 \$¹⁾, de 381 358 \$ et de 248 250 \$, respectivement. S'il avait été mis fin à leur emploi le 31 décembre 2019 après un changement de contrôle de la Société, M. Roberto Bellini, M. François Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient reçu une somme forfaitaire de 401 994 \$, de 232 500 \$, de 552 075 \$¹⁾, de 381 358 \$ et de 248 250 \$, respectivement. Un changement de contrôle de la Société entraînerait aussi l'abrègement du délai d'acquisition des droits de la totalité des options sur actions non acquis de la Société. Par conséquent, M. Roberto Bellini, M. François

Desjardins, la D^{re} Catherine Bonuccelli, le D^r Denis Garceau et M. Tony Matzouranis auraient réalisé 11 621 564 \$, 2 803 499 \$, 670 555 \$, 3 668 999 \$ et 3 081 373 \$, respectivement, à l'exercice d'options sur actions le 31 décembre 2019.

1) Somme présentée en \$ CA mais payable en \$ US. Convertie en dollars canadiens au taux de change de 1,3212.

Rémunération des administrateurs

Les membres du conseil d'administration reçoivent pour les services qu'ils fournissent en qualité d'administrateurs de la Société une rémunération en espèces et en options sur actions.

Rémunération des administrateurs non membres de la haute direction pour l'exercice 2019 :

Au cours de cette période, les administrateurs non membres de la haute direction ont reçu une rémunération annuelle de 45 000 \$, l'administrateur principal ayant reçu une rémunération supplémentaire de 25 000 \$. En outre, les administrateurs qui ont siégé à des comités du conseil ont eu droit aux honoraires supplémentaires suivants : une rémunération annuelle de 12 500 \$ pour le président de l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance, une rémunération annuelle de 20 000 \$ pour le président du comité d'audit et une rémunération annuelle de 7 500 \$ pour chaque autre membre des comités. Au cours de l'exercice 2019, le comité des ressources humaines et de la gouvernance, avec le concours du président et chef de la direction et du vice-président, Finances, a effectué une analyse d'étalonnage en utilisant les renseignements publiés par des sociétés faisant partie du groupe de référence. Le comité a comparé la rémunération totale versée aux membres du conseil de la Société avec la rémunération versée aux administrateurs des sociétés faisant partie du groupe de référence pour en évaluer le caractère raisonnable. Sur le fondement de cette analyse d'étalonnage, le comité a conclu que la rémunération versée aux membres du conseil devrait être augmentée de 20 % pour l'exercice 2020. Le comité a recommandé cette augmentation au conseil, qui l'a approuvée.

Tableau sommaire de la rémunération des administrateurs non membres de la haute direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le tableau qui suit présente des détails concernant la rémunération versée aux administrateurs non membres de la haute direction au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nom	Rémunération annuelle (\$) ¹⁾	Attributions fondées sur des actions (\$)	Attributions fondées sur des options (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres (\$)	Valeur du régime de retraite (\$)	Autre rémunération (\$)	Total (\$)
D ^r Francesco Bellini	S.O.	S.O.	208 477 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	250 000 \$ ³⁾	458 477 \$
D ^r Youssef L. Bennani	52 500 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	156 735 \$
Franklin M. Berger	52 500 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	156 735 \$
D ^{re} Clarissa Desjardins	45 000 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	149 235 \$
Chau Q. Khuong	45 000 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	149 235 \$
Pierre Larochelle	97 500 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	201 735 \$
Joseph Rus	65 000 \$	S.O.	104 235 \$ ²⁾	S.O.	S.O.	S.O.	169 235 \$

- 1) La rémunération annuelle de 2019 a été payée en espèces ou sous forme d'UAD, au choix de l'administrateur. L'attribution d'UAD aux administrateurs qui ont choisi de recevoir des UAD s'est établie comme suit :

Nom	Date de paiement	Prix par UAD	Nombre d'unités attribuées
Franklin M. Berger	31 mai 2019	5,250 \$	10 000
D ^{re} Clarissa Desjardins	31 mai 2019	5,250 \$	8 572
Chau Q. Khuong	31 mai 2019	5,250 \$	8 572
Pierre Larochelle	31 mai 2019	5,250 \$	18 572
Joseph Rus	31 mai 2019	5,250 \$	2 857

- 2) Des options sur actions ayant un prix d'exercice de 4,356 \$ ont été attribuées le 20 février 2019. La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen de la méthode reconnue de Black et Scholes, sur le fondement des hypothèses moyennes pondérées suivantes :
- i) Taux d'intérêt sans risque : 1,83 %;
 - ii) Volatilité prévue du cours des actions : 100,17 %;
 - iii) Rendement en dividendes prévu : 0 %; et
 - iv) Durée prévue jusqu'à l'échéance : 7 ans.
- La juste valeur résultante par option est de 3,753 \$.
- 3) La Société a conclu avec Picchio International une convention de services de consultation qui a pris effet le 1^{er} janvier 2010. La convention prévoit la prestation de services-conseils stratégiques en matière de développement et de commercialisation de produits pharmaceutiques destinés à offrir des solutions en santé répondant à des besoins critiques non satisfaits. Voir la rubrique « Intérêt de personnes informées dans des opérations et des contrats de gestion importants – Convention de services de consultation » de la présente circulaire. Cette somme exclut le remboursement des frais raisonnables engagés dans le cadre de la prestation en bonne et due forme des services aux termes de la convention.

Attributions fondées sur des actions et des options en cours. Le tableau suivant présente des détails sur l'ensemble des attributions en cours à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2019 pour chacun des administrateurs non membres de la haute direction de la Société.

Nom	Titres sous-jacents aux options sur actions ou aux actions non exercées (n ^{bre})	Attributions fondées sur des options				Attributions fondées sur des actions	
		Prix d'exercice des options sur actions ou des actions (\$)	Date d'expiration des options sur actions	Valeur des options sur actions dans le cours non exercées (\$) ^{1), 2)}	Actions ou unités d'actions dont les droits n'ont pas été acquis au 31 décembre 2019 (n ^{bre})	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits n'ont pas été acquis (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des actions dont les droits ont été acquis (non payées ou distribuées) (\$) ³⁾
D^r Francesco Bellini	55 556	4,356 \$	20 février 2029	303 002 \$	55 556	S.O.	S.O.
	69 444	1,260 \$	20 février 2028	593 746 \$	55 555	S.O.	S.O.
	41 667	1,080 \$	23 mai 2027	363 753 \$	25 000	S.O.	S.O.
	75 000	1,800 \$	24 août 2022	600 750 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	28 370 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	265 032 \$
D^r Youssef L. Bennani	27 777	4,356 \$	20 février 2029	151 496 \$	27 777	S.O.	S.O.
	41 667	1,260 \$	20 février 2028	356 253 \$	33 334	S.O.	S.O.
	41 667	1,080 \$	23 mai 2027	363 753 \$	25 000	S.O.	S.O.
Franklin M. Berger	27 777	4,356 \$	20 février 2029	151 496 \$	27 777	S.O.	S.O.
	41 667	1,260 \$	20 février 2028	356 253 \$	33 334	S.O.	S.O.
	27 778	1,080 \$	23 mai 2027	242 502 \$	16 667	S.O.	S.O.
	41 667	1,800 \$	24 août 2022	333 753 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	35 473 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	331 388 \$
D^{re} Clarissa Desjardins	27 777	4,356 \$	20 février 2029	151 496 \$	27 777	S.O.	S.O.
	41 667	1,260 \$	20 février 2028	356 253 \$	33 334	S.O.	S.O.
	41 667	1,512 \$	7 novembre 2027	345 753 \$	25 000	S.O.	S.O.
	37 156 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	347 111 \$
Chau Q. Khuong	27 778	4,356 \$	20 février 2029	151 501 \$	27 778	S.O.	S.O.
	13 280 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	124 062 \$
Pierre Larochelle	27 777	4,356 \$	20 février 2029	151 496 \$	27 777	S.O.	S.O.
	41 667	1,260 \$	20 février 2028	356 253 \$	33 334	S.O.	S.O.
	27 778	1,080 \$	23 mai 2027	242 502 \$	16 667	S.O.	S.O.
	41 667	1,800 \$	24 août 2022	333 753 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	86 637 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	809 362 \$
Joseph Rus	27 777	4,356 \$	20 février 2029	151 496 \$	27 777	S.O.	S.O.
	41 667	1,260 \$	20 février 2028	356 253 \$	33 334	S.O.	S.O.
	27 778	1,080 \$	23 mai 2027	242 502 \$	16 667	S.O.	S.O.
	41 667	1,800 \$	24 août 2022	333 753 \$	NÉANT	S.O.	S.O.
	7 732 ⁴⁾	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	72 232 \$

- 1) Au 31 décembre 2019, le cours de clôture de l'action de la Société à la TSX s'établissait à 9,810 \$.
- 2) La valeur des options sur actions dans le cours non exercées est calculée à partir du cours de clôture de l'action affiché à la TSX au 31 décembre 2019, déduction faite du prix d'exercice respectif des options sur actions. Cette valeur n'a pas été réalisée, et pourrait ne jamais l'être. Le bénéfice réel, le cas échéant, sera tributaire du cours de l'action aux dates, s'il y a lieu, auxquelles les options sur actions sont exercées.
- 3) Au 31 décembre 2019, la valeur au comptant d'une UAD était de 9,342 \$.
- 4) Les UAD sont acquises dès la date de leur attribution. Les UAD ne sont rachetables qu'au départ du participant, et ce, jusqu'au 15 décembre de l'année suivant le départ.

Attributions en vertu d'un plan incitatif – Valeur à l'acquisition des droits ou valeur gagnée au cours du dernier exercice

Le tableau suivant présente, pour chacun des administrateurs non membres de la haute direction de la Société, la valeur à l'acquisition des droits de l'ensemble des attributions faites au cours de l'exercice 2019.

Nom	Attributions d'options – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Attributions d'actions – Valeur à l'acquisition des droits au cours de l'exercice (\$)	Rémunération en vertu d'un plan incitatif non fondé sur des titres de capitaux propres – Valeur gagnée au cours de l'exercice (\$)
D ^r Francesco Bellini	81 000 \$	S.O.	S.O.
D ^r Youssef L. Bennani	63 001 \$	S.O.	S.O.
Franklin M. Berger	51 000 \$	S.O.	S.O.
D ^{re} Clarissa Desjardins	85 984 \$	S.O.	S.O.
Chau Q. Khuong	Néant	S.O.	S.O.
Pierre Larochelle	51 000 \$	S.O.	S.O.
Joseph Rus	51 000 \$	S.O.	S.O.

Gouvernance en matière de rémunération

En mars 2020, le conseil a décidé de scinder le comité des ressources humaines et de la gouvernance en deux comités distincts, soit le comité de la rémunération et le comité des candidatures et de la gouvernance, avec prise d'effet à la date des présentes, et d'attribuer les rôles et les responsabilités de l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance à ces deux comités de la manière décrite dans la présente circulaire. Jusqu'en mars 2020, les membres du comité des ressources humaines et de la gouvernance étaient M. Joseph Rus (président), le D^r Youssef L. Bennani et M. Pierre Larochelle.

Le comité de la rémunération a notamment pour mandat d'examiner les mécanismes de rémunération des employés de la Société, y compris les membres de la haute direction et les administrateurs, de faire des recommandations au conseil à l'égard de ces mécanismes de rémunération, des plans de rémunération incitative et des plans fondés sur des titres de capitaux propres de la Société, en plus de superviser la planification de la relève. En outre, il incombe au comité de la rémunération d'examiner la rémunération et les objectifs du président et chef de la direction ainsi que d'évaluer si et dans quelle mesure ces objectifs sont atteints, puis de formuler des recommandations au conseil à cet égard. Les membres du comité de la rémunération sont M. Joseph Rus (président), le D^r Youssef L. Bennani, la D^{re} Clarissa Desjardins et M. Pierre Larochelle.

Tous les membres du comité de la rémunération sont des administrateurs indépendants de la Société. Chacun des membres du comité a des compétences et une expérience pertinentes en matière de rémunération, notamment en ce qui a trait à la prise de décisions et à l'adéquation des politiques et des pratiques en matière de rémunération. En outre, chaque membre a occupé un certain nombre de postes de haute direction, y compris, dans la plupart des cas, celui de président d'une société à qui un service de ressources humaines devait rendre des comptes. Dans le cadre des diverses responsabilités rattachées aux postes qu'il a occupés, chacun des membres du comité a acquis de l'expérience dans la mise en œuvre et l'administration de politiques et de pratiques en matière de rémunération, notamment en ce qui a trait aux politiques salariales, à la rémunération de la direction, aux plans de relève et aux programmes incitatifs fondés sur des actions.

Le conseil a adopté les règles du comité de la rémunération, qui établissent clairement l'objet de ce comité, ses responsabilités, la qualification des membres, le processus de nomination et de destitution des membres, la structure et le fonctionnement du comité, et la manière de rendre compte au conseil. Ces règles permettent également au comité de la rémunération de retenir les services d'un consultant ou d'un conseiller externe, avec l'approbation du comité des candidatures et de la gouvernance. Au cours de l'exercice 2019, la Société n'a pas retenu les services d'un consultant ou conseiller pour aider le comité de la rémunération.

Le comité de la rémunération examine également les politiques et pratiques de rémunération de la Société en tenant compte des risques liés à celles-ci. Il n'a relevé aucun risque lié aux politiques de rémunération de la Société qui serait susceptible d'avoir une incidence défavorable importante sur la Société. Les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence défavorable importante sur la Société sont exposés dans les documents publics de la Société, notamment dans sa notice annuelle.

Bien qu'elle n'ait adopté aucune politique interdisant aux membres de la haute direction visés et aux administrateurs d'acheter des instruments financiers liés aux actions de la Société, la Société n'a connaissance d'aucun initié qui aurait conclu ce type d'opération.

PLANS DE RÉMUNÉRATION FONDÉS SUR DES TITRES DE CAPITAUX PROPRES

Plan d'options sur actions modifié et mis à jour

Dans le cadre de son plan d'options sur actions modifié et mis à jour (le « **plan d'options modifié et mis à jour** »), la Société peut attribuer, globalement avec les actions ordinaires réservées aux fins d'émission dans le cadre de tout autre mécanisme de rémunération fondé sur des titres, des options visant jusqu'à concurrence de 12,5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société au moment en cause. Le tableau suivant présente, au 18 mars 2020, le nombre total d'actions ordinaires émises dans le cadre du plan, le nombre total d'actions ordinaires visées par les options sur actions en circulation attribuées dans le cadre du plan, ainsi que le pourcentage des actions ordinaires de la Société émises et en circulation que représentaient ces actions.

Actions ordinaires émises dans le cadre du plan	Actions ordinaires visées par les options sur actions en circulation
NÉANT (0 %)	4 726 943 (8,5 %)

Au 18 mars 2020, 5 524 901 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission dans le cadre du plan, représentant environ 10,0 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société à la date en question.

Le tableau suivant présente le taux d'épuisement du plan pour les trois derniers exercices en date du 31 décembre 2019.

Description	2019	2018	2017
Le taux d'épuisement est calculé en divisant le nombre d'options sur actions attribuées aux termes du plan au cours d'un exercice, par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour l'exercice	3,3 %	3,6 %	4,2 %

Conformément au plan, des options sur actions peuvent être attribuées à des administrateurs, à des dirigeants, à des employés à temps plein, à des consultants et à des membres du conseil consultatif

scientifique ou clinique (s'il y a lieu) de la Société ou d'un membre du même groupe que celle-ci. Le nombre d'actions ordinaires visées par chaque option sur actions, la date d'expiration de chaque option sur actions, les tranches des options sur actions pouvant être exercées pendant la durée des options sur actions, et les autres modalités et conditions relatives à ces options sur actions sont établis par le comité de la rémunération et soumis à l'approbation du conseil; toutefois, si le comité de la rémunération n'a pas établi précisément les modalités et conditions des options sur actions relativement à l'une des questions qui précèdent, les options sur actions, sous réserve de toute autre disposition précise du plan à cet égard, sont assujetties aux modalités et conditions suivantes :

- a) la période au cours de laquelle une option sur actions peut être exercée est de 10 ans à compter de la date d'attribution; et
- b) le titulaire d'options peut prendre livraison et régler le prix d'au plus 20 % des actions ordinaires visées par l'option sur actions après la fin de chaque période de un an suivant la date d'attribution; si, après l'expiration d'une période de un an donnée, le titulaire prend livraison d'un nombre d'actions ordinaires inférieur à 20 % des actions ordinaires visées par l'option sur actions, il peut alors, de façon cumulative et à tout moment pendant la durée restante de l'option sur actions, acheter les actions ordinaires visées par l'option sur actions qu'il pouvait acheter après l'expiration de la période de un an en cause mais qu'il n'avait pas achetées.

Le prix d'achat des actions ordinaires attribuées à l'exercice d'options sur actions est déterminé par le comité de la rémunération, mais ne doit pas être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume de ces actions ordinaires pour les cinq jours ayant précédé la date d'attribution et au cours desquels les actions ordinaires ont été négociées à la TSX. La durée d'une option sur actions ne peut en aucun cas dépasser 10 ans à compter de la date de l'attribution de celle-ci. Toute option sur actions attribuée en vertu du plan est personnelle et incessible.

Le plan comporte les restrictions suivantes concernant le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre de celui-ci :

- a) le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission à tout moment à un même titulaire d'options est limité à 5 % du nombre d'actions ordinaires de la Société en circulation, avant dilution, au moment en cause, déduction faite de toutes les actions réservées aux fins d'émission au titulaire d'options dans le cadre de tout autre mécanisme de rémunération en actions de la Société et des membres du même groupe que celle-ci (au sens attribué au terme *Affiliates* dans le plan);
- b) le nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises (ou réservées aux fins d'émission) aux initiés de la Société et des membres du même groupe que celle-ci dans le cadre du plan et de tout autre mécanisme de rémunération en actions de la Société et des membres du même groupe que celle-ci ne peut excéder à tout moment 10 % des actions ordinaires émises et en circulation; et
- c) le nombre total d'actions ordinaires émises aux initiés dans le cadre du plan et de tout autre mécanisme de rémunération en actions de la Société et des membres du même groupe que celle-ci, au cours d'une période de un an, ne peut excéder 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Sous réserve de toute résolution expresse adoptée par le conseil ou le comité de la rémunération, une option sur actions et tous les droits d'achat d'actions ordinaires qui en découlent échoient et sont résiliés dès qu'un titulaire cesse d'être un administrateur, un employé à temps plein, un consultant ou un

membre du conseil consultatif scientifique de la Société et des membres du même groupe que celle-ci. Il est entendu que le titulaire ne perd aucun droit à l'égard d'options sur actions attribuées dans le cadre du plan s'il change de fonction au sein de la Société ou des membres du même groupe que celle-ci, en autant qu'il demeure admissible au plan. Si, avant l'expiration d'une option sur actions suivant ses modalités, le titulaire cesse d'être un employé de la Société ou des membres du même groupe que celle-ci pour quelque raison que ce soit, à l'exception d'un congédiement pour une cause juste et suffisante, par la Société ou les membres du même groupe que celle-ci, mais y compris en raison de son décès, l'option sur actions en question, sous réserve de ses modalités et de toutes autres modalités du plan, peut être exercée, dans le cas du décès du titulaire, par le ou les représentants légaux de la succession du titulaire au cours des trois mois suivant le décès du titulaire, ou, si le titulaire est vivant, par le titulaire, à tout moment au cours des trois mois suivant la date de cessation d'emploi du titulaire (mais dans chaque cas avant l'expiration de l'option suivant ses modalités), mais uniquement si le titulaire avait le droit d'exercer l'option sur actions à la date de la cessation de son emploi.

Malgré toute période d'acquisition des droits prescrite par le conseil à l'égard d'une option sur actions attribuée à un titulaire à quelque moment que ce soit, le conseil peut, au moyen de la remise d'un avis écrit à tous les titulaires, déclarer que la totalité ou une partie des options sur actions alors acquises ou non acquises détenues par les titulaires pourront être exercées intégralement à compter d'une date donnée avant que survienne un événement constituant une acquisition (au sens attribué à ce terme ci-dessous) et que la totalité ou une partie des options sur actions (acquises ou non) deviendront caduques immédiatement avant que survienne l'événement constituant une acquisition, sauf dans la mesure où les options ont été exercées par les titulaires avant que l'événement constituant une acquisition ne soit survenu; toutefois, si, conformément aux modalités de l'événement constituant une acquisition, les porteurs d'actions ordinaires reçoivent une somme en espèces pour chaque action ordinaire déposée en réponse à l'événement constituant une acquisition (le « **prix d'acquisition** »), le conseil peut aviser les titulaires que la totalité ou une partie des options sur actions acquises ou non acquises (ou les deux) en circulation deviendront caduques au moment où surviendra l'événement constituant une acquisition et que chaque titulaire recevra, en échange de ses options, une somme en espèces égale à l'écart positif (le cas échéant) entre (A) le prix d'acquisition multiplié par le nombre d'actions ordinaires visées par les options sur actions en circulation (alors acquises ou non) et (B) le prix d'exercice global des options sur actions. Pour l'application de ce qui précède, un « événement constituant une acquisition » désigne une ou plusieurs opérations à la suite desquelles une personne (ou un groupe de personnes reliées) devient propriétaire d'au moins 50,1 % des actions ordinaires, et une « personne » désigne un particulier, une société par actions, une compagnie, une société de personnes, une coentreprise, un syndicat, une entreprise individuelle, une fiducie, un fiduciaire, un exécuteur testamentaire, un liquidateur de succession, un administrateur ou un autre représentant légal ou un organisme non constitué en société, un gouvernement ou un organisme gouvernemental.

Malgré toute indication contraire dans le plan ou dans toute résolution du conseil concernant son application, le conseil peut, au moyen d'une résolution et avec l'approbation de la TSX, approuver, au choix des titulaires d'options qui cessent d'être administrateurs de la Société dans le cadre de l'application de la politique de retraite obligatoire adoptée par le conseil :

- (i) ou bien l'avancement de la date à laquelle toute option sur actions non acquise peut être acquise et, par conséquent, exercée par ces titulaires d'options, toujours sous réserve de la période d'exercice de trois mois prévue dans le plan;
- (ii) ou bien, malgré la période d'exercice de trois mois prévue dans le plan, le prolongement de la période durant laquelle ces titulaires d'options sur actions peuvent exercer ces options qui sont acquises et qui, par conséquent, peuvent être exercées par ces titulaires d'options, à la date à

laquelle le titulaire d'options en cause a cessé d'être un administrateur de la Société, de la période d'exercice de trois mois prévue dans le plan à une période de 12 mois commençant à la date à laquelle le titulaire d'options en cause a cessé d'être un administrateur de la Société.

Le choix dont il est question ci-dessus doit être effectué et communiqué par écrit à la Société au plus tard à la date à laquelle le titulaire d'options en cause cesse d'être un administrateur de la Société à l'application de la politique de retraite obligatoire. Le conseil n'aura, dans le cas d'un tel choix, aucune obligation d'avancer la date ou de prolonger la période d'exercice conformément auxquelles l'option sur actions peut être exercée par tout autre titulaire d'options.

Le plan prévoit que le conseil peut modifier ou interrompre le plan en tout temps, sans l'approbation des actionnaires de la Société ou des titulaires d'options ni avis donné à ceux-ci, pour toute raison, notamment :

- a) des modifications d'ordre « administratif », notamment des modifications visant à assurer le respect continu des lois, des règlements, des règles ou des politiques applicables d'un organisme de réglementation et des modifications visant à supprimer une ambiguïté ou à corriger ou à compléter une disposition du plan qui pourrait être inexacte ou incompatible avec une autre disposition du plan;
- b) la modification des dispositions concernant l'acquisition des droits d'une option sur actions émise conformément au plan;
- c) la modification des dispositions concernant la fin d'une option sur actions ou du plan, sauf si cette modification entraîne une prolongation de la durée de validité au-delà de la date d'expiration initiale; et
- d) l'ajout d'une caractéristique d'exercice sans décaissement donnant droit à une somme en espèces ou à des titres, qui prévoit la déduction de la totalité des actions ordinaires sous-jacentes du nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission dans le cadre du plan;

pourvu, toutefois, qu'une telle modification n'augmente pas le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre du plan, ne change pas la manière de déterminer le prix d'option minimal (au sens attribué à ce terme dans le plan), ne modifie pas la période au cours de laquelle une option sur actions peut être exercée après l'expiration d'une période d'interdiction d'opérations sur titres (au sens attribué à ce terme dans le plan) ni ne modifie de manière défavorable une option sur actions auparavant attribuée à un titulaire d'options dans le cadre du plan sans le consentement de ce titulaire d'options.

Le plan prévoit en outre qu'il n'est pas possible d'effectuer (i) une réduction du prix d'option, (ii) un report de la date d'expiration d'une option sur actions en circulation, (iii) une modification à la définition de « personne admissible » aux termes du plan ou (iv) une modification qui permettrait de transférer ou de céder les options sur actions à d'autres fins que des fins de règlement de succession habituelles, sans l'approbation des actionnaires de la Société (sauf l'exercice des droits de vote rattachés aux titres détenus directement ou indirectement par des initiés qui profitent de la modification); toutefois, (x) un ajustement du prix d'option aux termes de l'article 9 du plan et (y) un report de la date d'expiration aux termes du paragraphe 5.6 du plan, dans chaque cas sous réserve des exigences des organismes de réglementation concernés, n'exigeront pas l'approbation des actionnaires de la Société.

Le plan prévoit également que si la durée de l'option sur actions d'une personne admissible aux termes du plan expire pendant une période d'interdiction d'opérations sur titres (au sens attribué à ce terme dans le plan) ou dans les 10 jours ouvrables suivant l'expiration de cette période, la durée de l'option sur actions ou de la partie non exercée de l'option sera prolongée de 10 jours ouvrables après l'expiration de la période d'interdiction d'opérations sur titres.

Le plan prévoit aussi que la Société peut, à l'occasion, mettre en œuvre les mécanismes qu'elle estime appropriés pour effectuer les retenues et les remises d'impôt ou pour financer les sommes devenant exigibles à ce titre aux termes de la législation applicable. Sans que soit limitée la portée générale de ce qui précède, si, à la suite de l'exercice d'une option sur actions, les actions ordinaires sous-jacentes devant être émises ne doivent pas être vendues par la Société pour le compte de leur porteur, celui-ci doit, en plus de suivre les formalités énoncées ailleurs dans le plan, et comme condition à cet exercice, (i) remettre un chèque certifié ou un mandat bancaire ou effectuer un virement télégraphique à l'ordre de la Société au montant que la Société fixe comme étant la somme appropriée au titre de cette retenue d'impôt ou des montants connexes, ou (ii) s'assurer autrement, d'une manière que la Société juge acceptable, à sa seule appréciation, que la somme sera financée avec sûreté et, à tous autres égards, suivre les formalités et respecter les conditions connexes imposées par la Société. Si, à la suite de l'exercice d'une option, les actions ordinaires devant être émises au porteur doivent être vendues pour le compte du porteur, la Société déduit du produit payable au porteur le montant nécessaire pour s'acquitter de son obligation de retenue et de remise d'impôt aux termes de la législation applicable.

Les dispositions anti-dilution du plan rajustent le prix d'exercice et, dans certaines circonstances, le nombre d'actions sous-jacentes pouvant être souscrites, dans les cas suivants : (i) la restructuration du capital-actions; (ii) l'émission, à la totalité ou à la quasi-totalité des actionnaires, de droits, d'options sur actions ou de bons de souscription conférant à ces actionnaires le droit de souscrire ou d'acheter des actions ordinaires à un prix par action inférieur à 95 % du cours par action ordinaire; (iii) le versement ou l'émission d'un dividende spécial en espèces ou en nature; (iv) une offre publique de rachat dans le cadre de laquelle la contrepartie offerte est supérieure au cours par action ordinaire; et (v) l'exercice d'options sur actions par un titulaire après la date de prise d'effet d'autres événements touchant les actionnaires.

Dans le cadre de l'inscription des actions ordinaires à la cote du NASDAQ en septembre 2019, le conseil a approuvé certaines modifications apportées au plan qui ont pris effet le 26 février 2020. Plus particulièrement, ces modifications portent (i) sur les exigences relatives à l'inscription applicables aux actions ordinaires émises aux termes du plan prévues par la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*, dans sa version modifiée, le cas échéant, et par la législation en valeurs mobilières applicable d'un État; et (ii) sur certaines questions en matière de fiscalité américaine pertinentes pour les titulaires d'options qui sont des citoyens des États-Unis ou des résidents permanents des États-Unis ou pour qui les avantages reçus dans le cadre du plan seraient par ailleurs assujettis à l'impôt aux termes de la loi des États-Unis intitulée *Internal Revenue Code of 1986*, dans sa version modifiée, le cas échéant, et des décisions et des règlements pris en application de celle-ci (ces questions de fiscalité américaine n'ayant aucune incidence sur le plan à l'égard des autres catégories de titulaires d'options).

Plans d'unités d'actions différées

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté un plan d'unités d'actions différées pour les administrateurs et un plan d'unités d'actions différées pour les employés désignés (les « **plans d'UAD** ») aux termes desquels les membres du conseil peuvent choisir, chaque année, de recevoir 100 % de leur rémunération d'administrateur sous forme d'UAD et les employés désignés peuvent

choisir de recevoir la totalité ou une partie de leur prime annuelle sous forme d'UAD. Les UAD peuvent être rachetées une fois qu'un membre du conseil ne fait plus partie du conseil ou qu'un employé désigné n'est plus au service de la Société, et sont acquises immédiatement au moment de leur attribution à ces personnes. Au moment du rachat, la valeur des UAD attribuées à un membre du conseil ou à un employé désigné sera fondée sur la valeur des actions ordinaires sous-jacentes à cette date, ajustée selon les modalités du plan d'UAD applicable, et sera payable au membre du conseil ou à l'employé désigné au moyen du versement d'une somme forfaitaire, sous réserve des retenues d'impôt applicables.

Au 31 décembre 2019, chaque UAD avait une valeur au comptant de 9,342 \$.

TITRES POUVANT ÊTRE ÉMIS DANS LE CADRE DE PLANS DE RÉMUNÉRATION FONDÉS SUR DES TITRES DE CAPITAUX PROPRES

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires devant être émises à l'exercice d'options sur actions en circulation au 18 mars 2020, le prix d'exercice moyen pondéré de ces options sur actions et le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission dans le cadre du plan.

Catégorie de plan	Nombre d'actions ordinaires devant être émises à l'exercice des options sur actions en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré des options sur actions en circulation (\$)	Nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission dans le cadre des plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres (à l'exclusion des titres indiqués dans la première colonne)
Plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres approuvés par les porteurs de titres	4 726 943	2,88 \$	5 524 901
Plans de rémunération fondés sur des titres de capitaux propres non approuvés par les porteurs de titres	S.O.	S.O.	S.O.
Total	4 726 943	2,88 \$	5 524 901

PRÊTS CONSENTIS À DES ADMINISTRATEURS ET À DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

Aucun dirigeant, administrateur, employé ou ancien dirigeant, administrateur ou employé de la Société n'était endetté envers la Société en date du 18 mars 2020.

PARTIE 4. RAPPORT SUR LA GOUVERNANCE ET D'AUTRES QUESTIONS

Les ACVM ont adopté l'*Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance* (les « **lignes directrices** ») afin d'offrir aux émetteurs assujettis canadiens des lignes directrices sur des questions de gouvernance. Ces lignes directrices portent sur un certain nombre de questions importantes qui concernent la gouvernance, y compris le rôle du conseil d'administration, sa structure et sa composition ainsi que ses relations avec les actionnaires et la direction. Les ACVM ont également adopté le *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*, qui exige que les émetteurs assujettis canadiens fassent connaître leurs pratiques en matière de gouvernance. Les pratiques de la Société en matière de gouvernance sont décrites intégralement à l'annexe B des présentes, en tenant expressément compte de chacune des lignes directrices. L'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance, composé jusqu'en mars 2020 de M. Joseph Rus (président), de M. Pierre Larochelle et du D^r Youssef L. Bennani, a examiné l'information présentée à l'annexe B.

Le comité des candidatures et de la gouvernance (auparavant le comité des ressources humaines et de la gouvernance) contrôle périodiquement des projets relatifs à la gouvernance formulés par les ACVM. Lorsque de nouvelles normes entrent en vigueur, le comité des candidatures et de la gouvernance modifie, au besoin, les pratiques en matière de gouvernance de la Société de même que les critères d'admissibilité des membres du conseil à chaque comité.

Comités du conseil

Suit une description des comités actuels du conseil.

Comité d'audit

Le comité d'audit a notamment pour mandat d'aider le conseil à surveiller : (i) l'intégrité des états financiers, des méthodes de comptabilité et de communication de l'information financière et des systèmes de contrôle interne à l'égard de l'information financière ainsi que du processus d'audit de la Société, (ii) le respect des exigences juridiques et réglementaires par la Société et les moyens mis en œuvre pour s'assurer que ces exigences sont respectées, dans la mesure où elles se rapportent à des questions liées à la communication de l'information financière, (iii) les compétences, l'indépendance et la performance des auditeurs indépendants et (iv) la performance de la fonction d'audit interne (le cas échéant) de la Société. Les membres actuels du comité d'audit sont M. Pierre Larochelle (président), M. Franklin M. Berger et M. Joseph Rus.

Tous les membres du comité d'audit sont des « administrateurs indépendants » au sens de la législation applicable ainsi que des normes relatives à l'inscription et des politiques applicables de la TSX et du NASDAQ, et ils répondent aux exigences d'indépendance, d'expérience et de compétences de cette législation, de ces normes relatives à l'inscription et de ces politiques applicables ainsi que des politiques applicables du conseil.

Des renseignements supplémentaires concernant le comité d'audit sont présentés sous la rubrique « Comité d'audit » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (la « **notice annuelle** »).

Comité de la rémunération

En mars 2020, le conseil a pris la décision de scinder le comité des ressources humaines et de la gouvernance en deux comités distincts, soit le comité de la rémunération et le comité des candidatures et de la gouvernance, à compter de la date des présentes, et de répartir les rôles et les responsabilités de l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance entre ces deux comités de la manière indiquée ci-après. Jusqu'en mars 2020, les membres du comité des ressources humaines et de la gouvernance étaient M. Joseph Rus (président), le D^r Youssef L. Bennani et M. Pierre Larochelle.

Le comité de la rémunération a notamment pour mandat d'examiner les mécanismes de rémunération des membres du personnel de la Société, dont les membres de la haute direction et les administrateurs, de faire des recommandations au conseil concernant ces mécanismes de rémunération et concernant les plans de rémunération incitative et les plans fondés sur des titres de capitaux propres de la Société, en plus de superviser la planification de la relève. Les membres du comité de la rémunération sont M. Joseph Rus (président), le D^r Youssef L. Bennani, la D^{re} Clarissa Desjardins et M. Pierre Larochelle.

Comité des candidatures et de la gouvernance

Le comité des candidatures et de la gouvernance a pour mandat d'élaborer l'approche de la Société en matière de gouvernance et de faire des recommandations au conseil à cet égard, notamment d'établir

l'information sur la gouvernance de la Société et de revoir cette information avant qu'elle soit soumise à l'approbation du conseil. Le comité des candidatures et de la gouvernance est également chargé de passer en revue et de mettre à jour périodiquement les mandats, les règles, les politiques et les procédures de la Société en matière de gouvernance, notamment le code de déontologie qui s'applique aux administrateurs, aux dirigeants et aux autres employés de la Société. En outre, le comité des candidatures et de la gouvernance a pour mandat d'examiner chaque année la taille et la composition du conseil et, s'il y a lieu, de faire des recommandations au conseil à cet égard afin que la composition du conseil favorise une prise de décisions efficace.

En outre, le comité des candidatures et de la gouvernance a pour mandat de trouver des personnes qui possèdent les compétences nécessaires pour devenir administrateur, de recommander au conseil des candidats aux postes d'administrateur à proposer aux actionnaires à chaque assemblée annuelle et de recommander au conseil un processus d'évaluation du conseil, des comités et des administrateurs. Pour trouver des candidats potentiels, le comité présente des personnes qui sont selon lui de bons candidats potentiels et recueille les propositions des autres membres du conseil d'administration et des membres de la direction à cet égard. Le comité examine ensuite les compétences et les qualités de chacun en fonction des besoins du conseil et de la Société et formule des recommandations au conseil sur le fondement de cet examen.

Les membres du comité des candidatures et de la gouvernance sont M. Franklin Berger (président), le D^r Youssef L. Bennani et la D^{re} Clarissa Desjardins.

Politiques concernant les communications, les opérations d'initiés, l'information confidentielle et la communication d'information

Le conseil s'applique à communiquer efficacement avec tous les intéressés, y compris les actionnaires, les fournisseurs, les publicitaires, les employés, les mandataires et le milieu du placement. La Société s'engage à se conformer à l'ensemble des lois, politiques et règlements applicables ainsi qu'aux meilleures pratiques dans le domaine. Cet engagement s'est notamment traduit par l'adoption par la Société d'une politique en matière de communication de l'information et de négociation de titres.

Le comité d'audit ou le conseil passe préalablement en revue tous les communiqués de presse qui font état des résultats financiers. Les membres du comité de communication de l'information de la Société et, s'il y a lieu, du conseil examinent les autres documents d'information continue, notamment le rapport annuel, les documents relatifs à la sollicitation de procurations et la notice annuelle, et, au besoin, le conseil examine et approuve ces documents.

INTÉRÊT DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS ET DES CONTRATS DE GESTION IMPORTANTS

Convention de services de consultation

La Société a conclu avec Picchio International une convention de services de consultation qui a pris effet le 1^{er} janvier 2010. La convention prévoit la prestation de services-conseils stratégiques en matière de développement et de commercialisation de produits pharmaceutiques destinés à offrir des solutions en santé répondant à des besoins critiques non satisfaits. Selon les modalités de cette convention, Picchio International a confié la responsabilité première de la prestation de ces services au D^r Francesco Bellini. Une rémunération mensuelle de 20 833 \$, plus les taxes applicables, est versée pour ces services, et Picchio International se fait rembourser les frais raisonnables engagés en vue de la prestation en bonne et due forme des services. La convention de services de consultation est automatiquement reconduite pour des périodes successives de un an, à moins qu'une partie n'avise l'autre de son intention de ne pas renouveler la convention au plus tard le 1^{er} octobre de l'année en

cours. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, Picchio International a reçu la somme de 381 000 \$ aux termes de la convention de services de consultation.

La convention de services de consultation a été automatiquement reconduite pour une période de un an, débutant le 1^{er} janvier 2020.

PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES EN 2020

Les propositions des actionnaires doivent être soumises au plus tard le 18 décembre 2020 pour être examinées aux fins de leur inclusion dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction relative à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société de 2021.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

On trouvera de l'information financière dans les états financiers audités et le rapport de gestion de la Société pour son dernier exercice clos. On peut consulter ces documents et des renseignements supplémentaires concernant la Société sur SEDAR, au www.sedar.com.

APPROBATION DES ADMINISTRATEURS

Le contenu de la présente circulaire et son envoi ont été approuvés par résolution du conseil.

FAIT à Montréal (Québec) Canada, le 18 mars 2020.

Le secrétaire général,

(signé) *Sébastien Roy*

ANNEXE A

RÉSOLUTION RELATIVE AUX OPTIONS SUR ACTIONS NON ATTRIBUÉES

ATTENDU QUE, le 14 mars 2005, le conseil d'administration de la Société a modifié le plan d'options sur actions modifié et mis à jour de la Société (le « **plan** ») pour fixer à 12,5 % des actions ordinaires émises et en circulation le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre du plan, et que le plan a depuis de nouveau été modifié et mis à jour;

ATTENDU QUE les actionnaires de la Société ont approuvé le 12 mai 2005 la modification du plan à la majorité des voix exprimées et ont confirmé et ratifié cette approbation le 15 avril 2008, le 11 mai 2011, le 7 mai 2014 et le 16 mai 2017;

ATTENDU QUE les règles de la Bourse de Toronto prévoient que l'ensemble des options et des autres droits non attribués dans le cadre d'un mécanisme de rémunération fondé sur des titres dont le nombre maximal de titres pouvant être émis n'est pas fixe doivent faire l'objet d'une approbation tous les trois (3) ans;

PAR CONSÉQUENT, IL EST RÉSOLU CE QUI SUIIT :

1. Toutes les options non attribuées dans le cadre du plan sont par les présentes approuvées;
2. La Société a la capacité de continuer à attribuer des options dans le cadre du plan jusqu'au 14 mai 2023;
3. Chacun des administrateurs et des dirigeants de la Société est par les présentes autorisé à prendre les mesures ainsi qu'à signer et à remettre les documents qu'il juge nécessaires, à son appréciation, pour donner plein effet à l'intention et à l'objet de la présente résolution.

ANNEXE B

PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE

Dans la présente annexe, les pratiques de la Société en matière de gouvernance sont mises en comparaison avec les lignes directrices. Les termes importants qui sont utilisés dans la présente annexe sans y être définis ont le sens qui leur est attribué dans la circulaire.

LIGNES DIRECTRICES DU RÈGLEMENT 58-101 SUR L'INFORMATION CONCERNANT LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE	LES PRATIQUES DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE
A. Administrateurs 1. Le conseil devrait être composé majoritairement d'administrateurs indépendants.	<p>Le conseil est actuellement composé majoritairement d'administrateurs indépendants. Des huit administrateurs faisant actuellement partie du conseil, six sont considérés comme indépendants, à savoir le D^r Youssef L. Bennani, M. Franklin M. Berger, CFA, la D^{re} Clarissa Desjardins, M. Chau Q. Khuong, M. Pierre Larochelle et M. Joseph Rus. Le D^r Francesco Bellini, O.C. et M. Roberto Bellini ne sont pas des administrateurs indépendants.</p> <p>Aux termes des conventions de représentation au conseil de 2009, CIDPI et Rocabe ont toutes deux le droit de faire inscrire jusqu'à deux représentants sur la liste des candidats présentés par la direction aux fins de l'élection des membres du conseil à chaque assemblée des actionnaires qui suivra la date de ces conventions. M. Larochelle est le représentant de CIDPI, et le D^r F. Bellini est le représentant de Rocabe. Voir la rubrique « Élection des administrateurs » aux pages 6 à 8 de la présente circulaire.</p> <p>Aux termes de la convention de représentation au conseil de 2018, OrbiMed a le droit de faire inscrire un représentant sur la liste des candidats présentés par la direction aux fins de l'élection des membres du conseil à chaque assemblée des actionnaires qui sera tenue après la date de cette convention. M. Chau Q. Khuong est le candidat proposé par OrbiMed. Voir la rubrique « Élection des administrateurs » aux pages 6 à 8 de la présente circulaire.</p> <p>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le D^r Francesco Bellini, O.C., président du conseil, n'était pas un administrateur indépendant en raison du lien qui l'unit à M. Roberto Bellini, actuel président et chef de la direction. M. Roberto Bellini n'était pas indépendant en raison du fait que, en tant que président et chef de la direction, il est membre de la direction de la Société.</p>

**LIGNES DIRECTRICES DU RÈGLEMENT 58-101
SUR L'INFORMATION CONCERNANT LES
PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE**

**LES PRATIQUES DE LA SOCIÉTÉ
EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE**

	<p>En ce qui a trait aux personnes dont la direction propose la candidature comme administrateurs à l'assemblée, la majorité de ces personnes sont considérées comme indépendantes. Les candidats suivants sont considérés comme indépendants : le D^r Youssef L. Bennani, M. Franklin M. Berger, CFA, la D^{re} Clarissa Desjardins, M. Chau Q. Khuong, M. Pierre Larochelle et M. Joseph Rus. Le D^r Francesco Bellini, O.C., président du conseil d'administration, n'est pas un administrateur indépendant en raison du lien qui l'unit à M. Roberto Bellini, actuel président et chef de la direction. M. Roberto Bellini, actuel président et chef de la direction, n'est pas un administrateur indépendant en raison du fait qu'il est membre de la direction de la Société.</p>
<p>2. Dans le cas où un administrateur est administrateur d'un autre émetteur qui est émetteur assujéti, indiquer l'administrateur et l'émetteur concerné.</p>	<p>Un tableau des administrateurs qui sont aussi administrateurs d'autres émetteurs assujéti figure à la page 9 de la présente circulaire.</p>
<p>3. Le président du conseil devrait être un administrateur indépendant.</p>	<p>Le président du conseil, le D^r Francesco Bellini, O.C., n'est pas un administrateur indépendant. Le conseil est d'avis que, compte tenu du stade de développement de la Société et des contrôles en place, il est dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires que le D^r Francesco Bellini, O.C., continue d'agir à titre de président du conseil.</p> <p>M. Pierre Larochelle agit à titre d'administrateur principal. L'administrateur principal est le représentant des administrateurs indépendants au conseil. Il dirige le conseil et veille à ce que l'ordre du jour de ce dernier lui permette de bien s'acquitter de son mandat. L'administrateur principal dirige en outre les réunions des administrateurs indépendants, comme il est expliqué ci-dessous.</p>
<p>4. Les administrateurs indépendants devraient tenir des réunions périodiques hors de la présence des administrateurs non indépendants et des dirigeants.</p>	<p>Habituellement, après les réunions périodiques du conseil, les administrateurs indépendants tiennent des réunions périodiques hors de la présence des administrateurs non indépendants et des dirigeants. Un relevé des présences des administrateurs indépendants aux réunions tenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 figure à la page 9 de la présente circulaire.</p>
<p>5. Un relevé des présences de chaque administrateur aux réunions du conseil depuis la date d'ouverture du dernier exercice de l'émetteur devrait être fourni.</p>	<p>Un relevé des présences de chaque administrateur aux réunions du conseil et des comités du conseil depuis la date d'ouverture du dernier exercice de la Société figure à la page 9 de la présente circulaire.</p>

B. Mandat du conseil d'administration

6. Le conseil d'administration devrait adopter un mandat écrit dans lequel il reconnaît explicitement sa responsabilité de gérance de l'émetteur.

Le conseil a reconnu explicitement sa responsabilité de gérance de la Société dans un mandat officiel du conseil d'administration, qui a été revu et modifié en août 2019. Ce mandat est régulièrement examiné et est joint aux présentes à l'annexe C.

C. Descriptions de poste

7. Le conseil d'administration devrait élaborer des descriptions de poste claires pour le président du conseil et le président de chaque comité du conseil. En outre, le conseil devrait élaborer une description de poste claire pour le président et chef de la direction. Le conseil devrait aussi élaborer ou approuver les objectifs de l'entreprise que le président et chef de la direction a la responsabilité d'atteindre.

Le conseil d'administration a établi une liste des attributions à l'intention du président du conseil, de l'administrateur principal du conseil, du président du comité d'audit, du président du comité de la rémunération et du président du comité des candidatures et de la gouvernance ainsi que du président et chef de la direction. Le mandat du conseil d'administration et les règles des comités établissent leur rôle et leurs responsabilités respectifs et orientent le président du conseil et le président de chaque comité dans l'exécution de leurs responsabilités respectives. En outre, le conseil d'administration examine périodiquement son rôle, ses responsabilités et ses objectifs avec le président et chef de la direction.

D. Orientation et formation continue

8. Le conseil d'administration devrait veiller à ce que tous les nouveaux administrateurs reçoivent une orientation complète. Tous les administrateurs devraient comprendre la nature et le fonctionnement de l'entreprise de l'émetteur.

Le conseil d'administration devrait offrir à tous ses administrateurs des possibilités de formation continue.

Le comité des candidatures et de la gouvernance a le mandat, conféré expressément par ses règles, d'examiner l'opportunité de mettre en œuvre de temps à autre et au besoin un programme d'orientation et de formation continue pour les administrateurs. Avant chaque réunion du conseil et de chaque comité, les administrateurs reçoivent une documentation complète. Les dirigeants leur donnent régulièrement de l'information au sujet de l'entreprise et des activités de la Société.

Les administrateurs ont également reçu un guide exhaustif présentant les mandats, les règles, les politiques, les pratiques et les processus de la Société en matière de gouvernance et contenant les textes législatifs et réglementaires pertinents et des analyses et des articles d'information publiés par des conseillers juridiques externes sur des questions de gouvernance. Ce guide est mis à jour périodiquement, au besoin.

Les administrateurs ont discuté avec la direction de l'élaboration d'un programme de formation continue concernant les programmes de développement en cours de la Société pour aider les administrateurs à participer activement aux décisions relatives aux programmes de développement actuels et futurs de la Société. La direction de la Société donne donc périodiquement des

LIGNES DIRECTRICES DU RÈGLEMENT 58-101 SUR L'INFORMATION CONCERNANT LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE	LES PRATIQUES DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE
	séances d'information aux membres du conseil au sujet des programmes de développement en cours de la Société.
E. Code de conduite et d'éthique	
9. Le conseil d'administration devrait adopter un code de conduite et d'éthique écrit, applicable aux administrateurs, aux dirigeants et aux salariés de l'émetteur.	La Société a adopté un code d'éthique écrit. Ce code peut être consulté sur le site de SEDAR, au www.sedar.com . Les administrateurs, les dirigeants et les salariés de la Société ont tous un exemplaire du code d'éthique.
10. Le conseil d'administration devrait être responsable de veiller au respect du code. Seul le conseil, ou un comité du conseil, devrait être autorisé à consentir des dérogations au code aux administrateurs ou aux membres de la haute direction.	<p>Le comité des candidatures et de la gouvernance est chargé de s'assurer que le code d'éthique de la Société est respecté. Le conseil n'a accordé aucune dispense des dispositions du code d'éthique en faveur d'un administrateur ou d'un membre de la haute direction au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.</p> <p>En mars 2020, le conseil a décidé de scinder le comité des ressources humaines et de la gouvernance en deux comités, soit le comité de la rémunération et le comité des candidatures et de la gouvernance, avec effet à la date des présentes, et de répartir les rôles et les responsabilités de l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance entre ces deux nouveaux comités de la manière exposée dans la circulaire.</p>
11. Le conseil d'administration doit garantir l'exercice d'un jugement indépendant par les administrateurs lors de l'examen des opérations et des contrats dans lesquels un administrateur ou un membre de la haute direction a un intérêt important.	<p>Le code d'éthique de la Société prévoit que lorsqu'ils s'occupent des affaires de la Société, les administrateurs, les dirigeants et les salariés, notamment les membres de la haute direction des finances, (collectivement, les « personnes désignées ») de la Société et de sa filiale doivent éviter tout conflit, et toute apparence de conflit, entre leurs intérêts personnels et les intérêts de la Société. Lorsqu'elles prennent des mesures et des décisions dans l'exercice de leurs fonctions, les personnes désignées doivent se fonder sur des évaluations impartiales et objectives des intérêts de la Société dans la situation en cause, sans tenir aucunement compte des cadeaux, des faveurs ou d'avantages semblables dont des tiers les font bénéficier et qui pourraient influencer (ou qui pourraient être perçus comme susceptibles d'influencer) leur jugement. Les avantages de toutes sortes, notamment les cadeaux, les prêts ou le cautionnement d'obligations, dont la valeur est supérieure à 400 \$ doivent être approuvés par le vice-président, Finances ou, en son absence, le président et chef de la direction de la Société.</p> <p>Le code d'éthique prévoit également que la personne désignée qui a un intérêt financier dans une entité qui fait affaire avec la Société ou qui lui fait concurrence, sauf si elle n'est propriétaire que d'un faible pourcentage d'actions d'une société ouverte, ou qui</p>

LIGNES DIRECTRICES DU RÈGLEMENT 58-101 SUR L'INFORMATION CONCERNANT LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE	LES PRATIQUES DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE
	occupe un poste au sein de cette entité, doit immédiatement signaler cet intérêt ou le fait qu'elle occupe ce poste et obtenir l'approbation du vice-président, Finances ou, dans le cas des administrateurs ou des dirigeants, du conseil.
12. Le conseil d'administration doit prendre des mesures pour encourager et promouvoir une culture d'éthique commerciale.	Le conseil s'est engagé à encourager et à promouvoir une culture d'éthique commerciale et d'intégrité au sein de la Société. Pour atteindre cet objectif, et en plus d'avoir mis en place le code d'éthique de la Société, de veiller à ce que celui-ci soit respecté et d'en assurer l'application, le conseil a adopté une procédure de formulation de plaintes anonyme sur des questions de comptabilité et d'audit ainsi que des questions scientifiques de manière à s'assurer que les personnes désignées qui formulent des plaintes à ces égards ne subiront aucunes représailles.
F. Sélection des candidats au conseil d'administration	
13. Le conseil d'administration devrait nommer un comité des candidatures composé entièrement d'administrateurs indépendants.	Le comité des candidatures et de la gouvernance est chargé de sélectionner des candidats à un poste d'administrateur. Le comité des candidatures et de la gouvernance est entièrement composé d'administrateurs indépendants. Pour s'acquitter de sa responsabilité de recommander des candidats aux postes d'administrateur, ce comité trouve des personnes qui sont selon lui de bons candidats potentiels et recueille les propositions des autres membres du conseil d'administration et des membres de la direction de la Société à cet égard. Le comité examine ensuite les compétences et les qualités de chacun en fonction des besoins du conseil d'administration et de la Société puis formule des recommandations au conseil.
14. Le comité des candidatures devrait avoir une charte écrite qui établit clairement l'objet du comité, ses responsabilités, la qualification des membres, leur nomination et leur destitution, la structure et le fonctionnement du comité, et la manière de rendre compte au conseil. En outre, il faudrait conférer au comité des candidatures le pouvoir d'engager et de rémunérer tout conseiller externe dont il estime avoir besoin pour exercer ses fonctions.	Le conseil a adopté les règles du comité des candidatures et de la gouvernance, qui établissent clairement l'objet de ce comité, ses responsabilités, la qualification des membres, leur nomination et leur destitution, la structure et le fonctionnement du comité, et la manière de rendre compte au conseil. Ces règles permettent également au comité des candidatures et de la gouvernance d'engager un conseiller externe, au besoin.
15. Avant de proposer ou de nommer des candidats au poste d'administrateur, le conseil d'administration devrait adopter une procédure comportant les étapes suivantes : la prise en compte des compétences et aptitudes que le conseil, dans son ensemble, devrait posséder et	Le conseil est composé d'administrateurs ayant diverses formations, compétences et aptitudes. Le comité des candidatures et de la gouvernance est chargé de sélectionner, et de recommander au conseil, les personnes qualifiées pour devenir membres du conseil. À l'occasion et au besoin, le comité des candidatures et

LIGNES DIRECTRICES DU RÈGLEMENT 58-101 SUR L'INFORMATION CONCERNANT LES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE	LES PRATIQUES DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE
<p>l'appréciation des compétences et aptitudes que possède chacun des administrateurs actuels.</p>	<p>de la gouvernance examine les antécédents des candidats aux postes d'administrateur et évalue les forces du conseil de même que les besoins évolutifs de la Société afin de déterminer si la composition du conseil devrait être modifiée pour accroître la valeur de la Société. La dernière évaluation de la performance et de l'efficacité du conseil a été effectuée en février 2020 par l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance.</p>
<p>16. Le conseil devrait considérer la taille appropriée du conseil, dans le souci de favoriser l'efficacité de la prise de décisions.</p>	<p>Le conseil est actuellement composé de huit administrateurs ayant des formations différentes. Le comité des candidatures et de la gouvernance en examine périodiquement la taille et la composition.</p>
<p>17. Le comité des candidatures devrait être responsable de trouver des personnes qualifiées pour devenir administrateurs et de recommander au conseil les candidats à présenter à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires.</p>	<p>Le comité des candidatures et de la gouvernance est chargé de trouver, et de recommander au conseil, les nouveaux candidats en vue de leur élection et afin de combler les vacances au sein du conseil.</p>
<p>18. Dans l'élaboration de ses recommandations, le comité des candidatures devrait considérer : les compétences et les aptitudes que le conseil juge nécessaire de posséder dans son ensemble, les compétences et les aptitudes que le conseil juge que chaque administrateur actuel possède et les compétences et les aptitudes que chaque nouveau candidat apportera au conseil.</p>	<p>Comme il est indiqué ci-dessus, le comité des candidatures et de la gouvernance doit s'assurer que les membres du conseil possèdent les aptitudes et compétences requises et que les candidats constituent une équipe compétente en mesure d'accomplir le mandat du conseil et d'accroître la valeur de la Société.</p>
<p>19. Le conseil devrait tenir compte de la représentation féminine dans ses rangs et à la haute direction.</p>	<p>Le conseil est soucieux de la diversité dans ses rangs et à la haute direction. À ce stade-ci, compte tenu de sa taille et de son stade de développement, il n'a pas encore adopté de politique écrite sur la diversité ni déterminé un nombre fixe de femmes devant occuper des postes d'administrateur ou de membre de la haute direction, ce qui ne les empêchent toutefois pas, lui et la Société, de chercher à atteindre un niveau de diversité hommes-femmes en leur sein et de tenir compte de la représentation des femmes lorsqu'ils recherchent et sélectionnent des administrateurs et des membres de la haute direction. Il convient toutefois de noter que, à ce stade-ci du développement de la Société, l'expérience et l'expertise demeurent les principaux éléments à prendre en considération dans la recherche et la sélection d'administrateurs et de membres de la haute direction. Par ailleurs, un candidat sur huit (13 %) à un poste au conseil est une femme. La Société compte quatre membres de la haute direction à temps plein, qui sont tous des hommes. Toutefois, la Société a compté par le passé plusieurs femmes parmi ses cadres supérieurs.</p>

G. Rémunération

<p>20. Le conseil d'administration devrait nommer un comité de la rémunération composé entièrement d'administrateurs indépendants.</p>	<p>Le comité de la rémunération est chargé d'aider le conseil à s'acquitter de ses fonctions de surveillance relatives, entre autres, à la rémunération des membres de la haute direction. Le comité de la rémunération est composé entièrement d'administrateurs indépendants.</p>
<p>21. Le comité de la rémunération devrait avoir une charte écrite qui établit clairement l'objet du comité, ses responsabilités, les qualifications des membres, leur nomination et leur destitution, la structure et le fonctionnement du comité, et la manière de rendre compte au conseil. En outre, il faudrait conférer au comité de la rémunération le pouvoir d'engager et de rémunérer tout conseiller externe dont il estime avoir besoin pour exercer ses fonctions.</p>	<p>Le conseil a adopté les règles du comité de la rémunération, qui établissent clairement l'objet de ce comité, ses responsabilités, les qualifications des membres, leur nomination et leur destitution, la structure et le fonctionnement du comité, et la manière de rendre compte au conseil. Ces règles donnent au comité de la rémunération le pouvoir d'engager des conseillers externes, au besoin.</p>
<p>22. Le comité de la rémunération devrait être responsable : d'examiner et d'approuver les objectifs de la société pertinents pour la rémunération du chef de la direction, d'évaluer la performance du chef de la direction en fonction de ces objectifs et de déterminer le niveau de rémunération du chef de la direction sur la base de cette évaluation (ou de faire des recommandations au conseil à cet égard); de faire des recommandations au conseil au sujet de la rémunération des administrateurs et des dirigeants autres que le chef de la direction, des plans de rémunération incitative et des plans fondés sur des titres de capitaux propres et de revoir l'information sur la rémunération de la haute direction avant sa publication par l'émetteur.</p>	<p>Le comité de la rémunération est chargé d'examiner, et de recommander au conseil, les niveaux de rémunération du président et chef de la direction et des dirigeants relevant du président et chef de la direction, d'examiner les objectifs du président et chef de la direction et d'évaluer sa performance par rapport à cette évaluation. Le comité de la rémunération est également chargé d'examiner le caractère adéquat de la rémunération et le mode de rémunération, de manière générale et notamment en ce qui a trait à la rémunération des administrateurs, de même que d'examiner l'information sur la rémunération des membres de la haute direction de l'émetteur.</p>
<p>23. Si, au cours du dernier exercice de l'émetteur, les services d'un consultant ou conseiller spécialisé en rémunération ont été retenus pour aider à fixer la rémunération de dirigeants de l'émetteur, indiquer l'identité du consultant ou conseiller et exposer les grandes lignes de son mandat. Si le consultant ou conseiller a été engagé afin d'effectuer d'autres tâches pour le compte de l'émetteur, l'indiquer et décrire brièvement la nature du travail.</p>	<p>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société n'a pas retenu les services d'un consultant ou conseiller spécialisé en rémunération pour aider le comité de la rémunération à quelque égard que ce soit.</p>

H. Autres comités du conseil

24. Si le conseil d'administration a d'autres comités permanents, outre le comité d'audit, le comité des candidatures et le comité de la rémunération, donner la liste des comités et leur fonction.

Le conseil n'a pas d'autres comités permanents que le comité d'audit, le comité des candidatures et de la gouvernance et le comité de la rémunération, qui sont décrits en détail aux pages 27 et 28 de la présente circulaire.

I. Évaluations

25. Le conseil d'administration, les comités du conseil et chaque administrateur devraient être évalués périodiquement quant à leur efficacité et à leur apport.

Le comité des candidatures et de la gouvernance a le mandat, conféré expressément par ses règles, de mettre en place un processus d'évaluation de l'efficacité du conseil, de ses comités et de ses administrateurs.

Les administrateurs ont l'objectif de procéder à une évaluation annuelle de la performance et de l'efficacité du conseil dans son ensemble, à la lumière de son mandat. Cette évaluation est effectuée au moyen d'examens par les pairs, d'une évaluation et de discussions entre les administrateurs. La dernière évaluation a été effectuée en février 2020 par l'ancien comité des ressources humaines et de la gouvernance.

J. Durée du mandat

26. Indiquer si l'émetteur a fixé ou non la durée du mandat des administrateurs ou prévu d'autres mécanismes de renouvellement du conseil.

Le conseil n'a pas adopté de durées de mandat officielles car il estime que, compte tenu du stade de développement actuel de la Société, il est primordial de s'assurer que ses membres continuent de posséder les compétences et les aptitudes dont il a besoin. Le comité des candidatures et de la gouvernance considère le renouvellement de la composition du conseil une fois l'an.

ANNEXE C

MANDAT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE BELLUS SANTÉ INC.

1. MANDAT

1.1 En adoptant le présent mandat :

1.1.1 le conseil reconnaît que le mandat qui lui est attribué par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « LCSA ») et les autres exigences légales et exigences d'inscription des bourses applicables est d'assurer ou de superviser la gestion des activités et des affaires de BELLUS Santé inc. (la « Société ») et que ce mandat comprend la responsabilité de la gérance de la Société;

1.1.2 le conseil assume expressément la responsabilité de la gérance de la Société, comme le prévoient les lignes directrices en matière de gouvernance adoptées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « lignes directrices canadiennes ») et les autres exigences légales et exigences d'inscription des bourses applicables.

2. COMPOSITION DU CONSEIL

2.1 Nombre de membres – Le conseil détermine à l'occasion le nombre de membres qui le composent, sous réserve des nombres minimal et maximal d'administrateurs prévus dans les statuts de la Société.

2.2 Indépendance des membres

2.2.1 Au moins trois des administrateurs ne sont pas dirigeants ou employés de la Société ou de membres du même groupe qu'elle.

2.2.2 Au moins un quart des administrateurs sont résidents canadiens.

2.2.3 La majorité des administrateurs doivent être indépendants au sens des lignes directrices canadiennes et des autres exigences légales et exigences d'inscription des bourses applicables.

2.3 Élection des administrateurs – Les administrateurs sont élus par les actionnaires à chaque assemblée annuelle des actionnaires, toutefois, à défaut d'élection de nouveaux administrateurs à une assemblée annuelle, le mandat des administrateurs se poursuit jusqu'à l'élection de leurs remplaçants.

2.4 Postes vacants – Le conseil peut nommer un administrateur pour pourvoir un poste vacant entre les élections annuelles des administrateurs, dans la mesure où la LCSA et les autres exigences légales et exigences d'inscription des bourses applicables le permettent.

2.5 Destitution de membres – Un administrateur peut être démis de ses fonctions au moyen d'une résolution ordinaire des actionnaires adoptée à une assemblée extraordinaire des actionnaires.

2.6 Administrateurs supplémentaires – En plus de pourvoir les postes vacants au sein du conseil, les administrateurs peuvent, à l’occasion et sous réserve des limites prévues dans les statuts de la Société, nommer un ou plusieurs administrateurs supplémentaires pour un mandat qui se terminera au plus tard à la levée de l’assemblée annuelle des actionnaires suivante, à condition que le nombre total d’administrateurs ainsi nommés ne dépasse pas le tiers (1/3) du nombre d’administrateurs élus à l’assemblée annuelle des actionnaires précédente.

3. **PRÉSIDENT DU CONSEIL**

3.1 Président du conseil – Dans la mesure du possible, le président du conseil est indépendant au sens des lignes directrices canadiennes et des autres exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables.

3.2 Présidence des réunions – Toute réunion est présidée par la première des personnes nommées ci-après qui soit à la fois membre du conseil et présente à la réunion, à savoir le président du conseil, le vice-président du conseil ou le président du comité de direction du conseil (le cas échéant). Si aucune de ces personnes n’est présente, les administrateurs alors présents choisissent un président parmi eux.

4. **RÉUNIONS DU CONSEIL**

4.1 Quorum – Sauf résolution contraire des administrateurs, la majorité des membres du conseil constitue le quorum.

4.2 Secrétaire – Le secrétaire du conseil sera nommé à l’occasion conformément aux règlements administratifs de la Société.

4.3 Moment et lieu des réunions – Les réunions du conseil se tiennent aux moments et aux endroits dont peuvent décider le conseil, le vice-président du conseil, le président du conseil, le président du comité de direction du conseil (le cas échéant) ou deux administrateurs d’un commun accord.

4.4 Droit de vote – Chaque membre du conseil a le droit de voter sur les questions soumises aux délibérations du conseil, sauf si la LCSA et les autres exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables l’interdisent.

4.5 Invités – Le conseil peut inviter des dirigeants et des employés de la Société ou toute autre personne à assister à ses réunions et à participer aux discussions et à l’examen des questions dont il est saisi.

4.6 Réunions des administrateurs indépendants – Les administrateurs indépendants doivent tenir périodiquement des réunions à huis clos, mais ils ne doivent en aucun cas se réunir moins de deux (2) fois par année.

4.7 Présence aux réunions et préparation – On s’attend à ce que les administrateurs assistent aux réunions périodiques du conseil et aux assemblées des actionnaires et qu’ils s’y soient préparés en ayant, à tout le moins, examiné au préalable les documents distribués en prévision de leur tenue. La circulaire de sollicitation de procurations de la Société présente le relevé des présences de chacun des administrateurs aux réunions du conseil, ainsi que l’exige la législation applicable.

5. **CONSEILLERS EXTERNES**

5.1 Recrutement et rémunération de conseillers – Chaque administrateur est autorisé à retenir les services de conseillers juridiques externes et de tout autre conseiller externe, au besoin, avec l’approbation du comité des candidatures et de la gouvernance.

6. **RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL**

6.1 Pour les fonctions qu’ils occupent au sein du conseil et de ses comités, les membres du conseil reçoivent la rémunération que le conseil fixe à l’occasion.

7. **FONCTIONS ET RESPONSABILITÉS DU CONSEIL**

7.1 Aspects particuliers de la fonction de gérance – En adoptant le présent mandat, le conseil assume expressément les responsabilités suivantes :

- 7.1.1 dans la mesure du possible, il s’assure de l’intégrité du chef de la direction et des autres membres de la haute direction et veille à ce que ceux-ci créent une culture d’intégrité dans l’ensemble de l’organisation;
- 7.1.2 il adopte un processus de planification stratégique et approuve, au moins une fois par année, un plan stratégique qui tient compte notamment des perspectives de l’entreprise et des risques auxquels elle est exposée;
- 7.1.3 il détermine les principaux risques auxquels l’entreprise de la Société est exposée et s’assure de la mise en œuvre de systèmes appropriés de gestion des risques;
- 7.1.4 il se charge de planifier la relève, notamment de nommer, de former et de surveiller les membres de la haute direction;
- 7.1.5 il adopte une politique de communication pour la Société;
- 7.1.6 il veille au bon fonctionnement des systèmes de contrôle interne et d’information de gestion de la Société.

7.2 Questions de gouvernance – Le conseil adopte et maintient les principes et les lignes directrices en matière de gouvernance que lui recommande le comité des candidatures et de la gouvernance et qui respectent toutes les exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables, tout en tenant compte des recommandations des autorités en valeurs mobilières et des bourses compétentes que le conseil juge appropriées.

7.3 Nomination des administrateurs

- 7.3.1 Le conseil nomme des candidats aux postes d’administrateur qui seront élus par les actionnaires et demande au comité des candidatures et de la gouvernance de lui faire des recommandations à cet égard.
- 7.3.2 Le conseil peut pourvoir les postes vacants dans la mesure où la loi le permet, et demande au comité des candidatures et de la gouvernance de lui faire des recommandations à cet égard.

- 7.3.3 Le conseil tient compte des recommandations du comité des candidatures et de la gouvernance en ce qui a trait à sa taille et à sa composition.
- 7.3.4 Lorsqu’il choisit des candidats aux postes d’administrateur, le conseil :
- (i) examine les compétences et les aptitudes que devrait posséder le conseil dans son ensemble;
 - (ii) évalue les compétences et les aptitudes que possède chacun des administrateurs en poste.
- 7.4 Décisions importantes – Le conseil exige de la direction qu’elle obtienne son approbation à l’égard de toutes les décisions importantes, y compris les financements, les acquisitions, les aliénations, les budgets et les dépenses en immobilisations d’envergure.
- 7.5 Obligation d’information de la direction – Le conseil demande à la direction de le tenir informé de la performance de la Société et des circonstances qui touchent les activités de la Société, y compris les perspectives sur le marché et les faits nouveaux, qu’ils soient favorables ou non.
- 7.6 Description de poste – Le conseil élabore des descriptions de poste précises pour son président, son vice-président et le président de chacun de ses comités. En outre, le conseil élabore une description de poste précise pour le chef de la direction, en collaboration avec celui-ci.
- 7.7 Objectifs commerciaux – Le conseil approuve des objectifs financiers et commerciaux spécifiques qui serviront à évaluer la performance du chef de la direction.
- 7.8 Délégation aux comités
- 7.8.1 Le conseil constitue et maintient les comités du conseil qui sont énumérés ci-après, chacun d’entre eux ayant des règles comportant toutes les exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables et tenant compte des recommandations des autorités en valeurs mobilières et des bourses compétentes que le conseil juge pertinentes :
 - (i) un comité d’audit;
 - (ii) un comité des candidatures et de la gouvernance;
 - (iii) un comité de la rémunération.
 - 7.8.2 Sous réserve des statuts et des règlements administratifs de la Société, le conseil peut constituer d’autres comités d’administrateurs et leur déléguer certains de ses pouvoirs, dans la mesure où la LCSA et les autres exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables le lui permettent.
 - 7.8.3 Le conseil nomme et maintient en fonction les membres de chacun de ses comités de manière à ce que la composition de chaque comité soit conforme à toutes les exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables et aux recommandations des autorités en valeurs mobilières et des bourses compétentes que le conseil juge pertinentes, et demande au comité des candidatures et de la gouvernance de lui faire des recommandations à cet égard.

7.8.4 Sous réserve des exigences légales et des exigences d'inscription des bourses applicables, et en conformité avec ces exigences, le conseil examine les règles et la composition de chacun de ses comités régulièrement et révisé ces règles ou modifie la composition de ses comités s'il le juge approprié, et demande au comité des candidatures et de la gouvernance de lui faire des recommandations à cet égard.

7.9 Délégation à la direction – Sous réserve des statuts et des règlements administratifs de la Société, le conseil peut créer des postes de direction, nommer des dirigeants, définir leurs fonctions et, dans la mesure où la LCSA et les exigences légales et exigences d'inscription des bourses applicables le permettent, leur déléguer des pouvoirs relativement à la gestion des activités et des affaires de la Société.

7.10 Pouvoir résiduel – Le conseil conserve la responsabilité d'assumer toutes les fonctions qu'il n'a pas déléguées à ses comités ou à la direction.

7.11 États financiers – Le conseil examine et, s'il le juge approprié, approuve les états financiers annuels de la Société après que le comité d'audit les a examinés et fait une recommandation au conseil à cet égard.

7.12 Rémunération

7.12.1 Politique de rémunération de la haute direction – Le conseil examine la politique de rémunération de la haute direction proposée par le comité de la rémunération.

7.12.2 Rémunération et avantages sociaux – Le conseil examine et, s'il le juge approprié, approuve ce qui suit :

- (i) la structure d'ensemble de la stratégie de rémunération globale de la Société, y compris les composantes des plans incitatifs annuels et pluriannuels de la Société, notamment leur structure, leur administration, les objectifs de performance et l'ensemble des fonds ou des actions réservés aux fins de paiement;
- (ii) la rémunération globale du chef de la direction, compte tenu de l'évaluation de sa performance effectuée par le comité de la rémunération;
- (iii) chaque composante de la rémunération globale des membres de la haute direction visés dans la circulaire annuelle de sollicitation de procurations ainsi que la rémunération globale des membres de la haute direction qui ne sont pas désignés dans cette circulaire;
- (iv) la rémunération globale des membres du conseil, compte tenu des lignes directrices et des principes sur la rémunération des administrateurs établis par le comité de la rémunération;
- (v) en outre, il demande au comité de la rémunération de lui faire des recommandations sur ces questions.

7.12.3 Responsabilités organisationnelles – Le conseil examine et, s’il le juge approprié, approuve ce qui suit :

- (i) les nominations à tous les postes essentiels à certaines missions (tels que ces postes sont définis à l’occasion par le comité de la rémunération) et les plans de rémunération correspondants;
- (ii) l’information sur la rémunération de la haute direction qui doit être communiquée publiquement par la Société;
- (iii) en outre, il demande au comité de la rémunération de lui faire des recommandations sur ces questions.

7.12.4 Régimes de retraite – Le conseil reçoit et examine les rapports de la direction et du comité de la rémunération sur ces régimes, notamment en ce qui a trait à l’administration, au rendement des placements, à la capitalisation, aux incidences financières et aux rapports actuariels.

7.13 Code d’éthique

7.13.1 Le conseil adopte le code de conduite et d’éthique écrit (le « code ») que lui recommande le comité des candidatures et de la gouvernance et qui respecte toutes les exigences légales et exigences d’inscription des bourses applicables, tout en tenant compte des recommandations des autorités en valeurs mobilières et des bourses compétentes qu’il juge appropriées.

7.13.2 Le conseil est chargé de surveiller le respect du code. Seul le conseil (ou un de ses comités) peut accorder une dispense du code aux administrateurs ou aux membres de la haute direction de la Société.

7.14 Politique de communication – Le conseil examine périodiquement la politique de communication de la Société dans son ensemble, notamment les mesures établies pour la réception de commentaires des principaux intéressés.

8. **ÉVALUATIONS RÉGULIÈRES DU CONSEIL**

8.1 Établissement d’une procédure – Le conseil établit une procédure que le comité des candidatures et de la gouvernance applique régulièrement pour évaluer l’efficacité et l’apport du conseil, de ses comités et de chacun des administrateurs.

8.2 Modification du mandat – Le conseil examine et réévalue le caractère adéquat de son mandat régulièrement.

9. **ORIENTATION ET FORMATION CONTINUE**

9.1 Le conseil veille à ce que tous les nouveaux administrateurs reçoivent une orientation complète.

9.2 Le conseil procure des occasions de formation continue à tous les administrateurs afin qu’ils puissent conserver ou améliorer leurs aptitudes et leurs habiletés en tant qu’administrateurs et que leurs connaissances et leur compréhension de l’entreprise de la Société demeurent à jour.

10. INTERPRÉTATION

10.1 Les dispositions du présent mandat sont en tout temps assujetties aux dispositions de la LCSA, aux statuts et aux règlements administratifs de la Société et aux autres exigences légales et aux exigences d'inscription des bourses applicables.

* * *

Le présent mandat se veut une composante de la structure de gouvernance souple dans laquelle le conseil, avec le concours de ses comités, dirige les affaires de la Société. Bien qu'il doive être interprété à la lumière de l'ensemble des lois, règlements et exigences d'inscription applicables ainsi qu'en fonction des statuts et des règlements administratifs de la Société, le présent mandat n'a pas pour objet d'établir d'obligations contraignantes. Les administrateurs ont le droit de déroger aux dispositions du présent mandat lorsque les circonstances l'exigent, dans la mesure où les lois, les règlements et les exigences d'inscription applicables ainsi que les statuts et les règlements administratifs de la Société le permettent.