



**ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST**

**AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE  
DES PORTEURS DE PARTS**

**qui se tiendra le 24 septembre 2020**

**et**

**CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION**

**Le 13 août 2020**

## AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES PORTEURS DE PARTS

AVIS EST PAR LA PRÉSENTE DONNÉ qu'une assemblée annuelle et extraordinaire (l'« assemblée ») des porteurs (les « porteurs de parts ») de parts de fiducie (les « parts ») de Artis Real Estate Investment Trust (« Artis » ou la « FPI ») se tiendra au Del Crewson Conference Centre, 360, Main Street, à Winnipeg, au Manitoba, le jeudi 24 septembre 2020, à 11 h HNC, aux fins suivantes :

1. recevoir les états financiers consolidés annuels de Artis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, y compris le rapport de l'auditeur externe y afférent;
2. fixer à **sept** le nombre de fiduciaires de Artis (les « fiduciaires ») qui seront élus;
3. élire les fiduciaires qui seront en poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts;
4. nommer l'auditeur externe de Artis pour le prochain exercice et autoriser les fiduciaires à fixer sa rémunération;
5. examiner, à des fins consultatives et non exécutoires, l'approche en matière de rémunération des membres de la haute direction dont il est question dans la circulaire d'information de la direction ci-jointe à la « Partie VI – Analyse de la rémunération des membres de la haute direction »;
6. examiner et, s'il est jugé pertinent de le faire, adopter une résolution, avec ou sans modification, approuvant l'adoption de la quatrième convention relative au régime de droits des porteurs de parts modifiée et mise à jour, qui renouvelle, en lui apportant des modifications mineures, le régime de droits des porteurs de parts en vigueur de Artis, tel qu'il est décrit plus en détail dans la circulaire d'information de la direction ci-jointe;
7. traiter toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

À la date du présent avis, la direction n'est au courant d'aucune modification apportée à ces points à l'ordre du jour et ne prévoit pas que d'autres questions seront soumises à l'assemblée. Si des modifications sont apportées à ces points ou si de nouvelles questions sont soumises, les droits de vote rattachés à vos parts pourront être exercés à votre appréciation ou à l'appréciation de votre fondé de pouvoir.

Le détail des questions qu'il est proposé de présenter à l'assemblée est exposé dans la circulaire d'information de la direction, à la « Partie III – Renseignements sur les points à l'ordre du jour ».

Les porteurs de parts sont priés d'examiner toute l'information donnée dans la circulaire d'information de la direction ci-jointe avant de voter.

### *Directives régissant la participation à l'assemblée*

L'assemblée sera tenue en personne au Del Crewson Conference Centre, qui est situé au 360 Main Street, à Winnipeg, au Manitoba. Les porteurs de parts inscrits et les fondés de pouvoir dûment nommés peuvent assister à l'assemblée en personne; toutefois, compte tenu des préoccupations continues relatives à la propagation de la COVID-19, nous encourageons les porteurs de parts à exercer leurs droits de vote avant la tenue de l'assemblée plutôt que d'y assister en personne ou de nommer un fondé de pouvoir remplaçant qui y assistera en personne. L'emplacement où l'assemblée sera tenue est suffisamment grand pour accueillir un maximum de 30 participants en date du 13 août 2020, tout en respectant les mesures d'éloignement social appropriées.

Bien que Artis ait actuellement l'intention de tenir l'assemblée en personne le 24 septembre 2020, la FPI continuera de suivre les protocoles de santé publique et les protocoles de sécurité relatifs aux déplacements requis ou recommandés par les gouvernements fédéraux, provinciaux et locaux. S'il est nécessaire ou souhaitable de le faire pour protéger les employés et les porteurs de parts de Artis, Artis pourra modifier la date, l'emplacement ou le format de l'assemblée en personne afin de tenir une assemblée exclusivement virtuelle ou une assemblée hybride. Artis annoncera de telles modifications par voie de communiqué, qui sera déposé sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et publié sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com](http://www.artisreit.com), et elle fournira tout autre avis qui pourrait être exigé par la loi.

Artis diffusera également l'assemblée par voie de conférence téléphonique en direct afin d'offrir à tous les porteurs de parts la possibilité d'avoir un accès audio à l'assemblée. Il sera possible de prendre part à la conférence téléphonique en composant le 1-416-764-8688 ou le 1-888-390-0546. L'assemblée sera également diffusée de façon simultanée sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com/investor-link/conference-calls/](http://www.artisreit.com/investor-link/conference-calls/). La conférence téléphonique et la webdiffusion permettront la diffusion audio de l'assemblée accessible en mode écoute uniquement. Les porteurs de parts peuvent soumettre des questions à la direction avant la tenue de l'assemblée par courriel, à l'adresse [investorinquiries@artisreit.com](mailto:investorinquiries@artisreit.com). Artis encourage tous les porteurs de parts à exercer leurs droits de vote par procuration avant la tenue de l'assemblée.

### *Procédure de notification et d'accès*

En vertu des lois sur les valeurs mobilières du Canada, Artis n'est pas tenue de transmettre aux porteurs de parts des exemplaires imprimés de la circulaire d'information de la direction et du rapport annuel 2019 (qui comprend le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019) (collectivement, les « documents relatifs à l'assemblée »). Artis affiche plutôt une version électronique de ces documents sur son site Web afin que les investisseurs puissent les consulter. Cette procédure est appelée « procédure de notification et d'accès ». Le recours à ce mode de livraison de remplacement aidera à réduire l'utilisation du papier et les coûts d'impression et de livraison aux porteurs de parts.

La FPI a établi que les porteurs de parts véritables qui, dans leur compte, ont donné des instructions afin de recevoir des documents imprimés ainsi que les porteurs de parts véritables dont l'adresse est située à l'extérieur du Canada recevront un exemplaire imprimé de la circulaire d'information de la direction conjointement avec le présent avis.

Des exemplaires électroniques des documents relatifs à l'assemblée peuvent être consultés sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com/investor-link/annual-meeting-materials](http://www.artisreit.com/investor-link/annual-meeting-materials), ou sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### *Demandes de copies imprimées des documents relatifs à l'assemblée*

Si vous souhaitez recevoir des copies imprimées des documents relatifs à l'assemblée avant l'assemblée, ou si vous avez des questions quant au recours de la procédure de notification et d'accès par Artis, veuillez communiquer avec Artis par téléphone au numéro sans frais 1-800-941-4751, ou par courriel à l'adresse [investorinquiries@artisreit.com](mailto:investorinquiries@artisreit.com), et les documents relatifs à l'assemblée vous seront envoyés dans les trois jours ouvrables suivant votre demande. Les demandes de documents relatifs à l'assemblée doivent être reçues à 17 h (heure normale du Centre) le 11 septembre 2020 afin de vous assurer que vous recevrez des exemplaires imprimés suffisamment avant l'heure limite pour exercer votre vote.

#### *Date de clôture des registres*

La date de clôture des registres pour établir quels porteurs de parts ont le droit de recevoir un avis de convocation à l'assemblée, d'y assister et d'y voter a été fixée au 10 août 2020. Seuls les porteurs de parts dont le nom est inscrit au registre des porteurs de parts à la fermeture des bureaux à cette date auront le droit de recevoir un avis de convocation à l'assemblée.

#### *Renseignements à l'intention des porteurs de parts inscrits*

Un porteur de parts peut assister à l'assemblée (ou à toute reprise de celle-ci) en personne ou y être représenté par fondé de pouvoir. Les porteurs de parts sont invités à exercer les droits de vote rattachés à leurs parts en ligne, par courrier ou par télécopieur. Pour exercer leurs droits de vote par courrier ou par télécopieur, les porteurs de parts sont priés de dater, de signer et de retourner le formulaire de procuration ci-joint au président du conseil de Artis, à l'attention de Société de fiducie AST (Canada), par courrier au C. P. 721, Agincourt (Ontario) M1S 0A1, ou par télécopieur au 1-416-368-2502, en vue de son utilisation à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci. Les porteurs de parts inscrits peuvent également voter en ligne, à l'adresse [www.astvotemyproxy.com](http://www.astvotemyproxy.com). Pour prendre effet, les votes doivent être reçus par le président du conseil de Artis, à l'attention de Société de fiducie AST (Canada) avant 11 h HNC, le 22 septembre 2020 ou, dans le cas d'une reprise d'assemblée, au plus tard 48 heures (à l'exclusion des samedis, des dimanches et des jours fériés) avant l'heure de la reprise d'assemblée.

#### *Renseignements à l'intention des porteurs de parts non inscrits*

Si vous êtes un porteur de parts non inscrit de Artis (par exemple, si vous détenez vos parts dans un compte auprès d'un courtier ou d'un autre intermédiaire), que vous prévoyiez ou non assister à l'assemblée en personne, vous devriez respecter les procédures de vote décrites dans le formulaire d'inscription de vote ou dans un autre document qui accompagne le présent avis. Les porteurs de parts non inscrits qui reçoivent leur procuration par l'entremise d'un intermédiaire doivent remettre cette procuration conformément aux instructions données par l'intermédiaire en question. Dans le but de respecter les restrictions relatives aux rassemblements de la province du Manitoba dans le contexte de la COVID-19, seuls les porteurs de parts non inscrits qui ont été nommés à titre de fondés de pouvoir pourront assister à l'assemblée en personne. Artis encourage tous les porteurs de parts non inscrits à exercer leurs droits de vote par procuration avant la tenue de l'assemblée s'ils veulent être assurés de pouvoir les exercer.

#### *Questions relatives au vote*

Les questions relatives à l'exercice des droits de vote rattachés aux parts de Artis doivent être adressées à notre conseiller stratégique pour les actionnaires et agent chargé de la sollicitation des procurations, Kingsdale Advisors, que vous pouvez joindre par téléphone sans frais de l'Amérique du Nord au numéro 1-877-659-1819 ou à frais virés de de l'extérieur de l'Amérique du Nord au numéro 1-416-867-2272, ou par courriel à l'adresse [contactus@kingsdaleadvisors.com](mailto:contactus@kingsdaleadvisors.com).

FAIT à Winnipeg, au Manitoba, le 13 août 2020.

AU NOM DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES



Armin Martens  
Fiduciaire



## LETTRE AUX PORTEURS DE PARTS

À tous les porteurs de parts,

Je suis heureux de vous annoncer, pour le compte du conseil des fiduciaires (le « conseil ») et de la direction, que l'assemblée annuelle et extraordinaire (l'« assemblée ») des porteurs de parts de Artis Real Estate Investment Trust (« Artis » ou la « FPI ») se tiendra au Del Crewson Conference Centre situé au 360 Main Street, à Winnipeg, au Manitoba, le jeudi 24 septembre 2020 à 11 h (HNC).

À l'assemblée, les porteurs de parts seront appelés à examiner les questions suivantes et à voter à cet égard : (i) recevoir les états financiers annuels consolidés de Artis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019; (ii) fixer le nombre de fiduciaires de Artis à sept; (iii) élire les fiduciaires qui seront en poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle et extraordinaire des porteurs de parts; (iv) nommer l'auditeur externe et autoriser les fiduciaires à fixer sa rémunération pour le prochain exercice; (v) examiner, à des fins consultatives et non exécutoires, l'approche de Artis en matière de rémunération des membres de la haute direction; et (vi) examiner et, s'il est jugé pertinent de le faire, adopter une résolution, avec ou sans modification, approuvant l'adoption de la quatrième convention relative au régime de droits des porteurs de parts modifiée et mise à jour, qui renouvelle, en lui apportant des modifications mineures, le régime de droits des porteurs de parts en vigueur de Artis. Vous pouvez obtenir des renseignements supplémentaires sur ces questions, ainsi que des renseignements importants au sujet des droits de vote rattachés à vos parts de fiducie (les « parts »), dans la circulaire d'information de la direction (la « circulaire ») ci-jointe.

Résumé annuel de 2019<sup>1)</sup>

En 2019, l'équipe de direction de Artis a poursuivi son travail de façon diligente pour respecter son engagement d'améliorer continuellement la qualité et la diversité du portefeuille de la FPI, de maximiser la croissance interne, de réaliser des projets d'aménagement stratégiques et de chercher à toujours améliorer le bilan et d'autres mesures financières clés. Le texte qui suit présente certains faits importants du rendement opérationnel de Artis en 2019 :

### Activités du portefeuille

- Vente de cinq immeubles de bureaux (notamment deux immeubles de bureaux situés à Calgary, en Alberta) et de six immeubles de commerces de détail au Canada, ainsi que de trois immeubles de bureaux, de six immeubles de commerces de détail et de deux parcelles de terrains à aménager aux États-Unis, pour un prix de vente global respectif de 267,7 millions de dollars et de 232,0 millions de dollars américains.
- Réduction du segment des immeubles de bureaux de Calgary, rajustée de façon proportionnelle en fonction des dispositions de janvier et de février 2020, à 2,1 % du BON lié aux immeubles total pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019.
- Acquisition de Boulder Lakes Business Park II, un immeuble de bureaux situé dans la région métropolitaine des villes jumelles, au Minnesota, qui est loué en totalité à un locataire d'envergure nationale pour une durée de quinze ans aux termes d'un bail dont la hausse annuelle du loyer est fixée à 2,0 %. L'immeuble a été acheté pour une somme de 42,0 millions de dollars américains, ce qui correspond à un taux de capitalisation initial de 6,20 %.
- Réalisation de l'aménagement de cinq immeubles industriels américains, pour une superficie totale de 1,5 million de pieds carrés, dont la majorité était en grande partie louée au moment de la fin des travaux.

### Données financières et données d'exploitation

- Hausse de 8,5 % des FPE par part par rapport à l'année précédente pour s'établir à 1,41 \$ en 2019, comparativement à 1,30 \$ en 2018.
- Hausse de 8,2 % des FPER par part par rapport à l'année précédente pour s'établir à 1,05 \$ en 2019, comparativement à 0,97 \$ en 2018.
- Hausse de 5,1 % du BON lié aux immeubles comparables stables par rapport à l'année précédente.
- Hausse de 3,8 % du BON lié aux immeubles comparables en dollars canadiens par rapport à l'année précédente, ou de 2,6 % par rapport à l'année précédente dans la monnaie fonctionnelle.

<sup>1)</sup> Compte tenu des immeubles détenus dans le cadre d'ententes de coentreprise.

- Déclaration de croissance positive du BON lié aux immeubles comparables à tous les trimestres de 2019, soit une croissance positive enregistrée pour un total de six trimestres consécutifs.
- Hausse de 5,6 % du taux de location moyen pondéré sur les renouvellements qui ont débuté au cours de 2019.
- Taux d'occupation déclaré du portefeuille établi à 91,5 % (93,4 % compte tenu des engagements) au 31 décembre 2019, comparativement à 92,1 % au 31 décembre 2018.

#### Bilan et liquidités

- Maintien d'une valeur liquidative par part stable de 15,56 \$ au 31 décembre 2019, comparativement à 15,55 \$ au 31 décembre 2018.
- Hausse de la valeur des actifs non grevés pour s'établir à 2,0 milliards de dollars au 31 décembre 2019, comparativement à 1,8 milliard de dollars au 31 décembre 2018.
- Déclaration du ratio du total de la dette à long terme et des facilités de crédit par rapport au BAIIA normalisé de 8,8 % au 31 décembre 2019, comparativement à 9,0 % au 31 décembre 2018.

#### Structure du capital

- Utilisation de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« ORCN ») pour acheter 12,4 millions de parts ordinaires et 0,3 million de parts privilégiées aux cours moyens pondérés respectifs de 11,15 \$ et de 21,10 \$ en 2019.
- Émission de débentures de premier rang à taux fixe non garanties de série C d'une durée de deux ans qui portent intérêt à 3,674 %, d'un capital de 250,0 millions de dollars.
- Remboursement d'un capital de 200,0 millions de dollars à l'échéance des débentures de premier rang non garanties de série A en cours.
- Réalisation du rachat des parts privilégiées de série G en cours pour un total de 78,5 millions de dollars.

Nous espérons, pour l'année 2020, réaliser le potentiel de croissance atteignable grâce aux efficacités opérationnelles, à l'efficacité des fonctions de gestion d'actifs et d'immeubles internes de Artis, à des pratiques durables et au vaste éventail d'occasions d'aménagement de la FPI.

#### Gouvernance

En 2018, le comité de gouvernance et de la rémunération a mis en application les améliorations relativement aux pratiques en matière de gouvernance et de rémunération afin qu'elles cadrent davantage avec les meilleures pratiques du secteur. Les nouvelles pratiques ayant été mises en application sont les suivantes :

1. l'exigence, aux termes de la politique en matière de diversité, que la représentation des femmes au sein du conseil soit d'au moins 20 % au plus tard à l'assemblée générale annuelle de 2020, cible qui a été atteinte à l'assemblée générale annuelle de 2018 jusqu'à la démission de M<sup>me</sup> Ida Albo le 10 mars 2020. Le conseil prévoit rétablir sa conformité à cette politique dès que possible, mais dans tous les cas, au plus tard à l'assemblée annuelle des porteurs de parts de 2021;
2. l'adoption d'une politique en matière de renouvellement du mandat des administrateurs, par suite de laquelle (i) un fiduciaire n'a pas soumis sa candidature de nouveau à l'assemblée générale annuelle de 2018 et trois nouveaux fiduciaires ont été élus; et (ii) trois fiduciaires n'ont pas soumis leur candidature afin d'être réélus à l'assemblée générale annuelle de 2019 et un nouveau fiduciaire a été élu;
3. l'introduction d'une rémunération en fonction du rendement pour les membres de la haute direction, qui est soumise à des critères quantifiables et objectifs;
4. l'adoption d'une politique qui exigera que le contrat d'emploi des nouveaux membres de la haute direction qui se joignent à Artis ou à une de ses filiales renferme une clause en cas de « changement de contrôle » à « double déclenchement » selon un multiplicateur d'indemnité maximal de 2,0 fois le salaire de base et les primes;
5. la soumission aux porteurs de parts une fois par année d'un « vote consultatif sur la rémunération » non exécutoire.

Nous sommes confiants que nos porteurs de parts apprécient ces changements positifs. Nous remercions sincèrement les personnes qui ont fourni des commentaires pertinents.

#### Comité spécial

En plus de l'engagement du conseil envers l'amélioration continue des politiques et des pratiques en matière de gouvernance de la FPI, le 9 mai 2019, le conseil a annoncé son engagement visant à maximiser la valeur pour les porteurs de parts, de même que la constitution d'un comité spécial de fiduciaires indépendants pour examiner et évaluer les différentes solutions stratégiques susceptible de se présenter. Le 6 août 2019, le comité spécial a annoncé qu'il avait retenu les services de Citigroup Global Markets Inc. et de Banque Scotia pour qu'elles lui fournissent des services-conseils en matière de finances, de même que les services du cabinet Goodmans LLP pour qu'il lui fournisse des services juridiques. Le 2 mars 2020, le comité spécial a confirmé qu'il était en pourparlers avec des parties éventuellement intéressées à l'égard d'une possible opération mettant en cause la FPI.

Par suite d'un processus complet et rigoureux et après avoir reçu les commentaires de ses conseillers externes, le comité spécial a annoncé le 5 mai 2020 qu'à la lumière de la conjoncture du marché et du caractère incertain du contexte à l'échelle internationale, principalement en raison de la pandémie de COVID-19, il n'était pas à ce moment dans l'intérêt de la FPI de chercher à réaliser une opération stratégique.

À titre de président du comité spécial, j'aimerais remercier les membres du comité spécial pour le travail acharné, le temps et l'engagement qu'ils ont démontré au cours de ce processus d'examen stratégique.

Enfin, nous aimerions exprimer à M<sup>me</sup> Ida Albo notre reconnaissance la plus sincère pour les services qu'elle a fournis au conseil ainsi que pour l'importante contribution qu'elle a apporté à Artis.

Votre vote à titre de porteur de parts est important. Nous invitons les porteurs de parts à remplir le formulaire de procuration ci-joint ou le formulaire d'instructions de vote, et le retourner dans l'enveloppe prévue à cette fin pour vous assurer que votre vote sera compilé à l'assemblée. Les questions relatives à l'exercice des droits de vote rattachés à vos parts doivent être adressées à notre conseiller stratégique pour les actionnaires et agent chargé de la sollicitation des procurations, Kingsdale Advisors, que vous pouvez joindre par téléphone sans frais de l'Amérique du Nord au numéro 1-877-659-1819 ou à frais virés de de l'extérieur de l'Amérique du Nord au numéro 416-867-2272, ou par courriel à l'adresse [contactus@kingsdaleadvisors.com](mailto:contactus@kingsdaleadvisors.com).

Cordialement,



Edward L. Warkentin  
Président du conseil des fiduciaires

**ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST**

**CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION**

**TABLE DES MATIÈRES**

<b>AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES PORTEURS DE PARTS .....</b>	<b>1</b>
<b>LETTRE AUX PORTEURS DE PARTS.....</b>	<b>3</b>
<b>PARTIE I – RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX.....</b>	<b>7</b>
À PROPOS DE LA PRÉSENTE CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION .....	7
MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS.....	7
AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ .....	7
COPIES SUPPLÉMENTAIRES DE LA CIRCULAIRE D'INFORMATION.....	7
<b>PARTIE II – RENSEIGNEMENTS SUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE.....</b>	<b>8</b>
SOLLICITATION DE PROCURATIONS .....	8
NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR ET RÉVOCATION DES PROCURATIONS.....	8
CONSEILS AUX PORTEURS DE PARTS VÉRITABLES.....	9
EXERCICE DES DROITS DE VOTE VISÉS PAR LES PROCURATIONS.....	9
EXERCICE DU POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE DES FONDÉS DE POUVOIR.....	9
PERSONNES OU SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES PAR CERTAINS POINTS À L'ORDRE DU JOUR.....	10
TITRES AVEC DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX PORTEURS DE CES TITRES.....	10
RÉSULTATS DES VOTES DE L'ÉLECTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT.....	10
<b>PARTIE III – RENSEIGNEMENTS SUR LES POINTS À L'ORDRE DU JOUR.....</b>	<b>11</b>
1. RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	11
2. ÉTABLISSEMENT DU NOMBRE DE FIDUCIAIRES.....	11
3. ÉLECTION DES FIDUCIAIRES.....	11
4. NOMINATION DE L'AUDITEUR EXTERNE .....	19
5. VOTE CONSULTATIF SUR LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS.....	20
6. MODIFICATION ET RENOUVELLEMENT DU RÉGIME DE DROITS DES PORTEURS DE PARTS .....	21
<b>PARTIE IV – ÉNONCÉ DES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE .....</b>	<b>22</b>
<b>PARTIE V – RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES ET PROPRIÉTÉ DE TITRES PAR LES FIDUCIAIRES.....</b>	<b>29</b>
<b>PARTIE VI – ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION .....</b>	<b>29</b>
<b>PARTIE VII – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES .....</b>	<b>30</b>
TITRES DONT L'ÉMISSION EST AUTORISÉE DANS LE CADRE DU RÉGIME INCITATIF FONDÉ SUR DES TITRES	
DE ARTIS .....	30
PRÊTS AUX FIDUCIAIRES, AUX HAUTS DIRIGEANTS ET AUX EMPLOYÉS.....	35
INTÉRÊTS DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES .....	35
ASSURANCE RESPONSABILITÉ DES FIDUCIAIRES ET DES DIRIGEANTS .....	35
AUDITEUR .....	36
QUESTIONS RELATIVES AU COMITÉ D'AUDIT.....	36
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES .....	36
APPROBATION DU CONSEIL .....	36
GLOSSAIRE.....	37
<b>ANNEXE A – MANDAT DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES.....</b>	<b>38</b>
<b>ANNEXE B – DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION .....</b>	<b>41</b>

## **PARTIE I – RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX**

### **À PROPOS DE LA PRÉSENTE CIRCULAIRE D'INFORMATION DE LA DIRECTION**

Sauf indication contraire, tous les renseignements qui figurent dans la présente circulaire d'information de la direction (appelée dans les présentes la « circulaire d'information ») sont donnés en date du 13 août 2020 et tous les renseignements financiers qui figurent dans la présente circulaire d'information sont libellés en dollars canadiens.

Personne n'a obtenu l'autorisation de donner des renseignements ou de faire d'autres affirmations relativement à toute question devant être étudiée à l'assemblée, à l'exception de celles qui figurent dans la présente circulaire d'information. Si de tels renseignements sont donnés ou que de telles affirmations sont faites, on ne doit pas s'y fier pour décider de son vote à l'égard des questions décrites dans la présente circulaire d'information et on ne doit pas penser qu'elles ont été autorisées par Artis Real Estate Investment Trust (« Artis » ou la « FPI ») ou par son conseil des fiduciaires (le « conseil »).

Les porteurs de parts ne devraient pas considérer le contenu de la présente circulaire d'information comme un conseil de nature juridique, fiscale ou financière. Ils devraient consulter leurs propres conseillers professionnels en ce qui a trait aux questions juridiques, fiscales et financières ainsi qu'aux autres questions pertinentes qui s'appliquent à leur situation personnelle.

Sauf s'ils sont définis d'une autre façon et sauf indication contraire, les termes clés utilisés dans les documents relatifs à l'assemblée ont le sens qui leur est donné dans le glossaire de la présente circulaire d'information.

### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

Certains énoncés figurant dans la présente circulaire d'information constituent des « énoncés prospectifs » qui tiennent compte des attentes de la direction relativement à la croissance, aux résultats d'exploitation, au rendement, aux perspectives et aux occasions futurs de Artis. Sans limiter la portée du texte qui précède, il est possible de repérer les énoncés prospectifs à l'utilisation des termes tels que « pouvoir », « devoir », « prévoir », « avoir l'intention de », « planifier », « estimer », « anticiper », « croire », « futur », « projeter » ou « continuer » et des expressions similaires, ou encore leur version négative. Tous les énoncés qui ne sont pas des énoncés de faits historiques figurant ou intégrés par renvoi dans les présentes peuvent être considérés comme des énoncés prospectifs, y compris les énoncés concernant le montant des distributions et le moment où elles seront versées et la situation financière future, la stratégie commerciale, les acquisitions et les cessions éventuelles, les projets et les objectifs de Artis.

Les porteurs de parts sont priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas une garantie du rendement, et qui sont assujettis à bon nombre d'impondérables, d'hypothèses et d'autres facteurs, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de Artis. Ces impondérables, ces hypothèses et ces autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés explicitement ou tacitement par ces énoncés prospectifs. Les facteurs importants pouvant faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés explicitement ou tacitement par ces énoncés prospectifs comprennent notamment les conjonctures économiques et d'affaires générales et locales ainsi que les modifications apportées à la réglementation gouvernementale ou aux lois fiscales. Même si les énoncés prospectifs qui figurent dans la présente circulaire d'information sont fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par Artis, rien ne garantit que les résultats réels seront conformes aux énoncés prospectifs. Certaines hypothèses formulées lors de l'établissement des énoncés prospectifs et des objectifs de Artis comprennent l'hypothèse selon laquelle aucun changement important ne sera apporté à la réglementation gouvernementale ni aux lois fiscales. Par conséquent, ces énoncés prospectifs devraient être formulés en tenant compte de ces facteurs. Tous les énoncés prospectifs sont expressément visés dans leur intégralité par la mise en garde qui précède. Les énoncés prospectifs qui figurent dans la circulaire d'information sont formulés en date du 13 août 2020 et, sauf dans la mesure requise par la loi applicable, Artis n'est pas tenue de mettre les énoncés prospectifs à jour ou de les modifier, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou de quelque autre motif que ce soit, et elle renonce expressément à toute intention ou obligation de le faire.

### **AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ**

Les déclarations formulées dans la présente circulaire d'information engagent la responsabilité des fiduciaires de Artis à titre de fiduciaires et non en leur qualité personnelle, et ceux-ci ne pourront en aucun cas être tenus personnellement responsables des déclarations formulées aux présentes, et aucun recours, correctif ou règlement ne peut viser les biens privés ou personnels de ces fiduciaires.

### **COPIES SUPPLÉMENTAIRES DE LA CIRCULAIRE D'INFORMATION**

Il est possible de se procurer gratuitement des copies supplémentaires de la présente circulaire d'information sur demande au service des relations avec les investisseurs de Artis au 220, Portage Avenue, bureau 600, Winnipeg (Manitoba) R3C 0A5 (téléphone : 1-800-941-4751 ou courriel : [investorinquiries@artisreit.com](mailto:investorinquiries@artisreit.com)).

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

### **SOLLICITATION DE PROCURATIONS**

La présente circulaire d'information est fournie relativement à la sollicitation de procurations par la direction de Artis en vue d'être utilisées à l'assemblée qui se tiendra au Del Crewson Conference Centre, 360 Main Street, à Winnipeg, au Manitoba, le jeudi 24 septembre 2020 à 11 h HNC, et à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

La présente sollicitation de procurations est faite par la direction de Artis.

La sollicitation de procurations se fera principalement par la poste, mais des procurations pourraient aussi être sollicitées personnellement ou par téléphone, par télécopieur ou par d'autres moyens de communication électroniques, en personne, par des fiduciaires, des dirigeants ou des employés réguliers de Artis. Pour être valides, les procurations doivent être reçues au plus tard à 11 h (HNC) le 22 septembre 2020, ou, advenant l'ajournement de l'assemblée, le dernier jour ouvrable précédant le jour de la reprise de l'assemblée. Le président de l'assemblée peut, à son gré et sans préavis, renoncer au délai indiqué pour le dépôt des formulaires de procuration ou le prolonger. Artis réglera les frais de cette sollicitation.

Artis a retenu les services de Kingsdale Advisors (« Kingsdale ») à titre de conseiller stratégique pour les actionnaires et d'agent chargé de la sollicitation des procurations et lui versera des honoraires d'environ 42 350 \$ pour les services de sollicitation de procurations en plus de lui rembourser certaines menues dépenses. Artis pourrait également rembourser les courtiers et les autres personnes détenant des « parts » en leur nom ou au nom de prête-noms des frais engagés par ceux-ci relativement à l'envoi des documents de procuration à leurs mandants afin d'obtenir leurs procurations. Les porteurs de parts peuvent communiquer avec Kingsdale par téléphone, sans frais de l'Amérique du Nord, au numéro 1-877-659-1819 ou, à frais virés de l'extérieur de l'Amérique du Nord, au numéro 1-416-867-2272, ou par courriel à l'adresse [contactus@kingsdaleadvisors.com](mailto:contactus@kingsdaleadvisors.com).

De plus, Artis pourrait également recourir aux services de Broadridge QuickVote<sup>MC</sup> pour aider les porteurs de parts véritables non inscrits à exercer les droits de vote rattachés à leurs parts. Il se pourrait que Kingsdale communique avec les porteurs de parts véritables non inscrits pour obtenir leurs instructions de vote directement par téléphone. Broadridge compile ensuite les résultats de toutes les instructions reçues et transmet les directives appropriées relativement aux parts qui seront visées par des procurations à l'assemblée.

### **NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR ET RÉVOCATION DES PROCURATIONS**

#### **Nomination des fondés de pouvoir**

Les personnes désignées dans l'acte de procuration ci-joint, qui sont les représentants de la direction, ont été choisies par les fiduciaires et ont indiqué qu'elles acceptaient de représenter les porteurs de parts qui les nomment comme fondés de pouvoir en vue de l'assemblée.

Un porteur de parts a le droit de désigner une personne (qui n'est pas tenue d'être un porteur de parts) autre que les représentants de la direction pour le représenter à l'assemblée. Ce droit peut être exercé en inscrivant dans l'espace prévu à cette fin sur le formulaire de procuration ci-joint le nom de la personne à désigner et en biffant le nom des représentants de la direction, ou en remplissant un autre acte de procuration approprié. Ce porteur de parts devrait aviser la personne désignée de sa nomination, obtenir le consentement de cette personne désignée pour agir comme fondé de pouvoir et lui fournir des instructions sur la façon d'exercer les droits de vote rattachés aux parts. Dans tous les cas, un acte de procuration devrait être daté et signé par le porteur de parts ou un fondé de pouvoir autorisé par écrit, avec une preuve de cette autorisation jointe lorsqu'un fondé de pouvoir a signé l'acte de procuration.

Les porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux à la date de clôture des registres ont le droit de recevoir un avis de convocation à l'assemblée et à toute reprise de celle-ci, d'y assister et d'y voter.

Les porteurs de parts qui ne peuvent assister à l'assemblée doivent lire la présente circulaire d'information et le formulaire de procuration qui l'accompagne et remplir, signer, dater et retourner le formulaire de procuration ainsi que le document de procuration ou autre document de délégation de pouvoir, le cas échéant, aux termes duquel cette procuration a été signée ou une copie certifiée conforme de celui-ci et l'envoyer par la poste à l'agent des transferts de Artis, Société de fiducie AST (Canada), au Service des procurations, Société de fiducie AST (Canada), C. P. 721, Agincourt (Ontario) M1S 0A1, le lui faire parvenir par télécopieur au 1-416-368-2502, ou encore exercer son droit de vote en ligne à l'adresse [www.astvotemyproxy.com](http://www.astvotemyproxy.com). Pour prendre effet, les votes doivent être reçus par Société de fiducie AST (Canada) au plus tard à 11 h HNC, le mardi 22 septembre 2020 ou, en cas d'ajournement, au plus tard 48 heures (à l'exclusion des samedis, des dimanches et des jours fériés) avant l'heure de la reprise d'assemblée ou de toute autre reprise de celle-ci. Les porteurs de parts non inscrits qui reçoivent le formulaire de procuration par l'entremise d'un intermédiaire doivent remettre ce formulaire conformément aux instructions données par l'intermédiaire en question.

#### **Révocation des procurations**

Un porteur de parts qui a accordé une procuration peut la révoquer relativement à toute question qui n'a pas été soumise au vote, conformément au pouvoir qu'elle confère au moyen d'un acte écrit signé par lui ou par son fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit ou, si le porteur de parts est une société, par un dirigeant ou un fondé de pouvoir dûment autorisé de celle-ci et déposé, soit au bureau susmentionné de Société de fiducie AST (Canada), soit au siège social de Artis à l'attention du président du conseil au plus tard à 16 h HNC au plus tard le dernier jour ouvrable précédant la date de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement ou auprès du président de l'assemblée à la date de l'assemblée ou de toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement. Malgré ce qui précède, si

un porteur de parts inscrit assiste en personne à l'assemblée, il peut révoquer la procuration qu'il a accordée et voter en personne. Le siège social de Artis est situé au 220, Portage Avenue, bureau 600, Winnipeg (Manitoba) R3C 0A5

## **CONSEILS AUX PORTEURS DE PARTS VÉRITABLES**

Les renseignements figurant dans la présente rubrique revêtent une grande importance pour plusieurs porteurs de parts, étant donné qu'un nombre élevé d'entre eux ne détiennent pas leurs parts en leur propre nom. Les porteurs de parts qui ne détiennent pas leurs parts en leur propre nom (appelés aux présentes les « porteurs de parts véritables ») doivent savoir que seules les procurations déposées par des porteurs de parts dont les noms figurent aux registres de Artis à titre de porteurs de parts inscrits peuvent être reconnues et produire des effets à l'assemblée. Si les parts sont indiquées dans un relevé de compte fourni à un porteur de parts par un courtier, dans la plupart des cas, ces parts ne seront pas inscrites au nom du porteur de parts aux registres de Artis. Ces parts seront plus probablement inscrites au nom du courtier du porteur de parts ou du représentant de ce courtier. Les droits de vote rattachés aux parts détenues par des courtiers ou leurs représentants ne peuvent être exercés (pour ou contre des résolutions) que suivant les instructions de leur porteur de parts véritable. Sans instructions précises, il est interdit aux courtiers ou à leurs représentants d'exercer les droits de vote rattachés à des parts de leurs clients. Par conséquent, les porteurs de parts véritables devraient s'assurer que des instructions concernant l'exercice des droits de vote rattachés à leurs parts soient communiquées convenablement à la personne appropriée.

Les lois et les règlements applicables exigent que les intermédiaires et les courtiers transmettent des instructions de vote aux porteurs de parts véritables avant les assemblées de porteurs de parts. Chaque intermédiaire et chaque courtier dispose de sa propre procédure d'envoi par la poste et fournit ses propres instructions de retour, lesquelles devraient être suivies attentivement par les porteurs de parts véritables pour s'assurer que les droits de vote rattachés à leurs parts soient exercés à l'assemblée. Souvent, le formulaire de procuration fourni à un porteur de parts véritable par son courtier est identique au formulaire de procuration fourni aux porteurs de parts inscrits; toutefois, son objet se limite à donner aux porteurs de parts inscrits des instructions sur la façon de voter pour le compte des porteurs de parts véritables. Un porteur de parts véritable qui reçoit un formulaire de procuration d'un intermédiaire ou d'un courtier ne peut se servir de ce formulaire de procuration pour exercer des droits de vote rattachés à des parts directement à l'assemblée; la procuration doit plutôt être retournée à l'intermédiaire ou au courtier bien avant l'assemblée pour que les droits de vote rattachés aux parts soient exercés.

Même si un porteur de parts véritable peut ne pas être reconnu directement à l'assemblée afin d'exercer les droits de vote rattachés à des parts inscrites au nom du courtier du porteur de parts véritable (ou d'un représentant de ce courtier), il peut assister à l'assemblée en tant que fondé de pouvoir du porteur de parts inscrit pour exercer en cette qualité les droits de vote rattachés aux parts. Les porteurs de parts véritables qui désirent assister à l'assemblée et exercer indirectement les droits de vote rattachés à leurs parts en tant que fondés de pouvoir du porteur de parts inscrit qui détient leurs parts devraient inscrire leur propre nom dans l'espace en blanc sur le formulaire de procuration qui leur est remis par leur courtier et retourner ce formulaire à leur courtier (ou au représentant de ce courtier) conformément aux instructions fournies par ce courtier (ou par le représentant de ce courtier) bien avant l'assemblée.

Sauf indication contraire, dans la présente circulaire d'information et dans le formulaire de procuration et l'avis de convocation à l'assemblée qui l'accompagnent, toutes les mentions des porteurs de parts désignent les porteurs de parts inscrits.

## **EXERCICE DES DROITS DE VOTE VISÉS PAR LES PROCURATIONS**

Les personnes désignées dans le formulaire de procuration ci-joint exerceront les droits de vote rattachés aux parts à l'égard desquelles ils sont nommés conformément aux instructions du porteur de parts qui les a nommées. En l'absence de telles instructions, les droits de vote rattachés aux parts seront exercés en faveur (« pour ») de chacune des questions énumérées dans l'avis de convocation à l'assemblée.

Les instructions de vote diffèrent selon que vous êtes un porteur de parts inscrit ou un porteur de parts non inscrit.

- Vous êtes un porteur de parts inscrit si vous détenez un certificat de parts immatriculé à votre nom ou si les registres de la FPI indiquent que vous êtes le porteur inscrit.
- Vous êtes un porteur de parts non inscrit (ou véritable) si vos parts sont inscrites auprès d'un tiers (par exemple une banque, un courtier en placement, une société de fiducie, une chambre de compensation ou une autre institution).

Si vous avez des questions ou si vous avez besoin d'aide, veuillez communiquer avec le conseiller pour les actionnaires et agent de sollicitation stratégique de Artis, à savoir Kingsdale Advisors, au 1-877-659-1819 (sans frais de l'Amérique du Nord) ou au 1-416-867-2272 (à frais virés de l'étranger), ou par courriel, à l'adresse [contactus@kingsdaleadvisors.com](mailto:contactus@kingsdaleadvisors.com).

## **EXERCICE DU POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE DES FONDÉS DE POUVOIR**

Le formulaire de procuration ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont désignées à l'égard de toutes modifications apportées aux questions énumérées dans l'avis de convocation à l'assemblée et dans la présente circulaire d'information ainsi qu'à l'égard de questions qui peuvent être régulièrement soumises à l'assemblée. En date de la présente circulaire d'information, les fiduciaires et les hauts dirigeants de Artis ne sont au courant d'aucune modification ou autre question qui doit être présentée à l'assemblée, à l'exception des questions mentionnées dans l'avis de convocation à l'assemblée et dans la présente circulaire d'information.

## PERSONNES OU SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES PAR CERTAINS POINTS À L'ORDRE DU JOUR

Les fiduciaires, les membres de la haute direction et les candidats aux postes de fiduciaire n'ont aucun intérêt important, direct ou indirect, du fait de la propriété véritable de titres ou autrement, dans les points à l'ordre du jour de l'assemblée, à l'exception de l'élection des fiduciaires.

### TITRES AVEC DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX PORTEURS DE CES TITRES

Artis est autorisée à émettre un nombre illimité de parts. À la date de clôture des registres, 135 701 321 parts étaient émises et en circulation. Toutes les parts émises et en circulation confèrent le droit d'exprimer une voix.

La direction reconnaît qu'un grand nombre de parts sont inscrites au nom de CDS & Co. et que ces parts sont détenues en propriété véritable par l'entremise de divers courtiers et autres intermédiaires pour le compte de leurs clients et d'autres parties. Artis ignore le nom des propriétaires véritables de ces parts.

Sauf tel qu'il est indiqué dans le tableau ci-dessous, à la connaissance des fiduciaires et des hauts dirigeants de Artis, à la date de clôture des registres, aucune personne n'était propriétaire véritable, directement ou indirectement, de 10 % ou plus des parts émises et en circulation, ni n'exerçait un contrôle ou une emprise sur un tel pourcentage de ces parts.

Nom du porteur de parts	Nombre de parts dont il est propriétaire véritable ou sur lesquelles il exerce une emprise, directement ou indirectement	Pourcentage de parts dont il est propriétaire véritable ou sur lesquelles il exerce une emprise, directement ou indirectement
La succession de Ronald Joyce <sup>1)</sup> <i>Calgary (Alberta)</i>	15 258 000	11,2 %

<sup>1)</sup> La succession de Ronald Joyce a la propriété directe de 7 900 parts, détient la propriété véritable de 14 500 100 parts et exerce une emprise sur ces parts indirectement par l'entremise de Jetport Inc., et pourrait être réputée partager l'emprise sur 750 000 parts détenues par The Joyce Family Foundation.

### RÉSULTATS DES VOTES DE L'ÉLECTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

À l'assemblée annuelle des porteurs de parts qui s'est tenue le 13 juin 2019, toutes les questions à l'ordre du jour qui figurent dans la circulaire d'information de la direction datée du 7 mai 2019 ont été approuvées par la majorité des porteurs de parts, y compris la question de fixer à huit le nombre de fiduciaires, le renouvellement du mandat de Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. à titre d'auditeur externe de la FPI et le vote consultatif sur la rémunération des membres de la haute direction.

Chaque candidat à l'élection à un poste de fiduciaire dont le nom figure dans la circulaire d'information de la direction datée du 7 mai 2019 a été élu en tant que fiduciaire de Artis pour l'année à venir et il occupera ces fonctions de la clôture de l'assemblée tenue le 13 juin 2019 à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts. Les procurations ont été comptabilisées de la façon suivante :

Nom du candidat	% de votes en faveur	% d'abstentions
Ida Albo	98,48	1,52
Bruce Jack	98,55	1,45
Armin Martens	98,53	1,47
Ben Rodney	98,53	1,47
Victor Thielmann	97,62	2,38
Wayne Townsend	98,08	1,92
Edward Warkentin	97,47	2,53
Lauren Zucker	98,49	1,51

On peut consulter les résultats définitifs à l'égard de toutes les questions à l'ordre du jour de l'assemblée qui ont été soumises à un vote à l'assemblée annuelle des porteurs de parts qui s'est tenue le 13 juin 2019 sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **PARTIE III – RENSEIGNEMENTS SUR LES POINTS À L'ORDRE DU JOUR**

Les questions suivantes seront traitées à l'assemblée :

1. la réception des états financiers consolidés annuels de Artis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, avec le rapport de l'auditeur externe y afférent;
2. l'établissement du nombre de fiduciaires qui seront élus à sept;
3. l'élection des fiduciaires qui seront en poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts;
4. la nomination de l'auditeur externe de Artis pour le prochain exercice et l'autorisation, pour les fiduciaires, à fixer sa rémunération;
5. l'examen, à des fins consultatives et non exécutoires, de l'approche en matière de rémunération des membres de la haute direction dont il est question dans la présente circulaire d'information à la « *Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance* »;
6. examiner et, s'il est jugé pertinent de le faire, adopter une résolution, avec ou sans modification, approuvant l'adoption de la quatrième convention relative au régime de droits des porteurs de parts modifiée et mise à jour, qui renouvelle, en lui apportant des modifications mineures, le régime de droits des porteurs de parts en vigueur de Artis, tel qu'il est décrit plus en détail dans la présente circulaire d'information de la direction;
7. le traitement de toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'assemblée ou à une reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

À la date de la présente circulaire d'information, la direction n'est au courant d'aucune modification apportée à ces points à l'ordre du jour et ne prévoit pas que d'autres questions seront soumises à l'assemblée. Si des modifications sont apportées à ces points ou si de nouvelles questions sont soumises, les droits de vote rattachés à vos parts pourront être exercés à votre appréciation ou à l'appréciation de votre fondé de pouvoir.

### **1. RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Les états financiers consolidés annuels de Artis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 ainsi que le rapport de l'auditeur y afférent, sont inclus dans notre rapport annuel et notre rapport financier de 2019 et seront remis aux porteurs de parts à l'assemblée. Il est également possible de consulter un exemplaire de ces états financiers et du rapport de l'auditeur sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ainsi que sur notre site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com](http://www.artisreit.com).

### **2. ÉTABLISSEMENT DU NOMBRE DE FIDUCIAIRES**

Conformément à la déclaration de fiducie, le nombre de fiduciaires ne peut être inférieur à trois ni supérieur à dix. À l'assemblée, les porteurs de parts seront appelés à étudier et, s'ils jugent pertinent de le faire, adopter une résolution établissant à sept le nombre de fiduciaires.

À l'occasion de tout vote ou scrutin qui pourrait avoir lieu relativement à la fixation du nombre de fiduciaires à sept, il est prévu que les droits de vote rattachés aux parts représentées par des procurations en faveur des représentants de la direction seront exercés en faveur de cette résolution, sauf si un porteur de parts a précisé dans la procuration que les droits de vote rattachés à ses parts doivent être exercés contre cette résolution ou faire l'objet d'une abstention à l'égard de celle-ci.

### **3. ÉLECTION DES FIDUCIAIRES**

Chaque porteur de parts a droit à une voix qu'il peut exprimer en faveur ou contre l'élection de chaque candidat au poste de fiduciaire. Chaque fiduciaire doit être élu à la majorité simple des voix exprimées par les porteurs de parts qui assistent en personne ou par procuration à l'assemblée et dont les droits de vote rattachés aux parts sont exercés à l'égard de la nomination de ce fiduciaire.

#### **Politique de vote à la majorité**

Le conseil a adopté la politique suivante relativement à Artis :

- a) si un candidat au poste de fiduciaire n'est pas élu dans le cadre de l'assemblée des porteurs de parts exerçant leur droit de vote en cause par la majorité (50 % + 1) des voix exprimées, il devra remettre sans délai sa démission au président du conseil après la tenue de l'assemblée et cette démission prendra effet dès que le conseil l'aura acceptée;
- b) le comité de gouvernance et de la rémunération recommandera au conseil d'accepter ou non cette proposition de démission et le conseil déterminera s'il l'accepte ou non. La décision du conseil doit être prise dans les quatre-vingt-dix (90) jours qui suivront la tenue de l'assemblée des porteurs de parts exerçant leur droit de vote en cause. En l'absence de circonstances particulières, le conseil est tenu d'accepter la démission;
- c) la démission prendra effet à son acceptation par le conseil;
- d) le fiduciaire qui remettra sa démission ne devra pas prendre part aux délibérations du conseil ni à celles de l'un de ses comités lorsqu'il sera question de sa démission;
- e) Artis publiera sans délai un communiqué portant sur la décision du conseil et en remettra une copie à la TSX. Si le conseil décide de ne pas accepter la démission, les raisons de cette décision seront toutes indiquées dans le communiqué.

## Candidats aux postes de fiduciaire

Tous les candidats sont des fiduciaires en poste.

Pour prendre effet, la résolution élisant les fiduciaires doit être adoptée par voie de résolution ordinaire.

Dans le cadre de tout vote ou de tout scrutin qui pourrait être convoqué relativement à l'élection des personnes désignées à titre de candidats ci-dessous, il est prévu que les droits de vote rattachés à des parts représentées par des procurations en faveur de représentants de la direction seront exercés en faveur de cette résolution, à moins qu'un porteur de parts ait précisé dans la procuration que les droits de vote rattachés à ses parts doivent faire l'objet d'une abstention relativement à cette résolution.

Le tableau suivant présente, pour chaque fiduciaire ou chaque candidat, le poste actuel occupé au sein de Artis, la durée du mandat en tant que fiduciaire, la participation aux réunions, l'occupation principale au cours des cinq dernières années et le nombre de titres dont il est propriétaire à la date de clôture des registres.

						<p>Armin Martens, ing., MBA Fiduciaire et candidat Chef de la direction Membre du comité d'information Âge : 66 ans East St. Paul (Manitoba) Canada Fiduciaire depuis le 8 novembre 2004</p>	
<p>M. Armin Martens participe activement au secteur de la construction, de l'aménagement et de la gestion d'immeubles commerciaux depuis plus de 30 ans. Il est le fondateur de Artis REIT, où il agit à titre de chef de la direction depuis 2004.</p> <p>M. Martens est titulaire d'un baccalauréat ès sciences (génie civil) de l'Université du Manitoba. Il est ingénieur agréé en plus d'être titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'International Institute for Management Development (IMD) de Lausanne, en Suisse.</p> <p>M. Martens est un ancien administrateur de Fortress Paper Ltd. (TSX : FTP) ainsi que de la Banque du Canada, banque centrale du Canada.</p>							
Réunions du conseil et des comités						Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble						10 sur 10	
Comité d'information						4 sur 4	
Total						14 sur 14	
Propriété de titres <sup>1)</sup>						Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts incessibles	Parts incessibles en fonction du rendement	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	817 102	141 337	13 161	-	10 182 368 \$	3 x le salaire de base annuel (2 400 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	952 870	282 384	51 792	363 915	14 000 149 \$	3 x le salaire de base annuel (2 400 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par le chef de la direction et le chef des finances ».



Edward Warkentin, B.A., LL.B.  
 Fiduciaire indépendant et candidat  
 Président du conseil  
 Président du comité spécial  
 Membre du comité de gouvernance et de la rémunération  
 Membre du comité des placements  
 Âge : 70 ans  
 East St. Paul (Manitoba) Canada  
 Fiduciaire depuis le 8 novembre 2004

M. Edward Warkentin est titulaire d'un diplôme de premier cycle de l'Université de Winnipeg et d'un diplôme en droit de l'Université du Manitoba et est membre des barreaux de l'Ontario et du Manitoba depuis plus de 35 ans.

M. Warkentin est un ancien associé directeur de Aikins, MacAulay & Thorvaldson LLP (désormais MLT Aikins LLP) qui a pratiqué le droit des sociétés ainsi que le droit commercial. Il est un ancien administrateur et président de Youth for Christ (Winnipeg) Inc., un ancien administrateur du Manitoba Mineral Resources Ltd. et un ancien directeur du conseil de direction de Grace Hospital.

À l'heure actuelle, M. Warkentin siège au conseil de Exchange Income Corporation, un émetteur inscrit à la cote de la TSX. Il est aussi administrateur ou dirigeant de plusieurs sociétés fermées et de différentes fondations, et est membre du chapitre manitobain de l'Institut des administrateurs de sociétés.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				10 sur 10	
Comité spécial				11 sur 11	
Comité de gouvernance et de la rémunération				6 sur 6	
Comité des placements				6 sur 6	
Total				33 sur 33	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	39 025	8 234	495 274 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	39 025	11 901	431 852 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».



Bruce Jack, FCPA, FCA  
 Fiduciaire indépendant et candidat  
 Président du comité d'audit  
 Président du comité de gouvernance et de la rémunération  
 Président du comité d'information  
 Membre du comité spécial  
 Âge : 68 ans  
 Winnipeg (Manitoba) Canada  
 Fiduciaire depuis le 1<sup>er</sup> mars 2017

M. Bruce Jack est titulaire d'un baccalauréat en commerce (avec distinction) de l'Université du Manitoba (1974).

À titre d'associé responsable de l'audit pour Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. pendant trente ans, il a acquis des connaissances diversifiées en matière de communication de l'information financière, de contrôles et de gouvernance et affiche une solide expérience en prestation de services à de grandes sociétés complexes. Il a de plus travaillé en étroite collaboration avec la haute direction, a participé aux réunions du conseil et du comité d'audit et a acquis une excellente compréhension du rôle du conseil d'administration et de ses différents comités relativement à l'orientation et à la supervision de la direction générale et de la stratégie des entités.

M. Jack est membre du chapitre manitobain de l'Institut des administrateurs de sociétés et de Chartered Professional Accountants of Manitoba, et il a reçu le titre de FCA (*Fellow*) de l'Institut des comptables agréés du Manitoba en 2005. Il a été membre de nombreux conseils professionnels et de nombreux comités, notamment du comité consultatif de la Commission des valeurs mobilières du Manitoba, du comité consultatif local de la Bourse de croissance TSX et du conseil de l'Institut des comptables agréés du Manitoba. M. Jack siège actuellement au conseil d'administration de Wawanesa Mutual Insurance Company et de plusieurs sociétés fermées.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				9 sur 10	
Comité d'audit				4 sur 4	
Comité de gouvernance et de la rémunération				6 sur 6	
Comité d'information				4 sur 4	
Comité spécial				11 sur 11	
Total				34 sur 35	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	5 000	29 905	365 804 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	5 000	60 826	558 204 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».



Ben Rodney, BA, MBA  
 Fiduciaire indépendant et candidat  
 Membre du comité d'audit  
 Membre du comité des placements  
 Membre du comité spécial  
 Âge : 44 ans  
 Toronto (Ontario) Canada  
 Fiduciaire depuis le 13 juin 2019

M. Ben Rodney travaille auprès de RFA Capital depuis 1997 et il est actuellement associé directeur. Au cours de son mandat auprès de RFA Capital, M. Rodney a réalisé le montage de prêts hypothécaires commerciaux et résidentiels au Canada, dont la valeur totale était supérieure à 15 milliards de dollars, a fixé les prix de ces prêts hypothécaires et a effectué des vérifications diligentes relativement à ceux-ci. Il est en outre fiduciaire de Nexus REIT.

M. Rodney est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires (MBA) de la Richard Ivey School of Business de la University of Western Ontario et d'un baccalauréat ès arts (B.A.) de la University of Victoria.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				3 sur 3	
Comité d'audit				2 sur 2	
Comité des placements				3 sur 4	
Comité spécial				8 sur 9	
Total				16 sur 18	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)3)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	4 000		41 920 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	s.o.
Au 10 août 2020	4 000	9 923	118 067 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	s.o.

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».
- 3) M. Ben Rodney a été élu au sein du conseil le 13 juin 2019 et, il a jusqu'au 13 juin 2024 pour respecter l'obligation de participation minimale.



Victor Thielmann, FEC, ing.  
 Fiduciaire indépendant et candidat  
 Membre du comité d'audit  
 Membre du comité de gouvernance et de la rémunération  
 Âge : 65 ans  
 Winnipeg (Manitoba) Canada  
 Fiduciaire depuis le 8 novembre 2004

M. Thielmann est président et chef de la direction de Nova 3 Engineering Ltd. et compte plus de 37 ans d'expérience dans le secteur de la construction électrique et des services-conseils professionnels.

M. Thielmann est titulaire d'un baccalauréat ès sciences avec spécialisation en génie électrique de l'Université du Manitoba en plus d'être membre de l'Association des ingénieurs et des géoscientifiques du Manitoba et de la plupart des associations d'ingénieurs provinciales canadiennes. Il a en outre obtenu le titre de « fellow » d'Ingénieurs Canada. M. Thielmann a obtenu le titre de Chartered Engineer décerné par Engineers Ireland.

M. Thielman est un membre actif de plusieurs associations internationales pour l'établissement de codes et de normes, notamment la NFPA, la SFPE et l'IEEE. Il est membre du chapitre manitobain de l'Institut des administrateurs de sociétés et est un ancien administrateur de Forks North Portage, société d'État canadienne appartenant aux gouvernements municipal, provincial et fédéral.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				10 sur 10	
Comité d'audit				4 sur 4	
Comité de gouvernance et de la rémunération				6 sur 6	
Total				20 sur 20	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	57 107	8 234	684 774 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	57 107	11 901	585 188 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».



Wayne Townsend, planificateur financier agréé  
 Fiduciaire indépendant et candidat  
 Président du comité des placements  
 Membre du comité de gouvernance et de la rémunération  
 Membre du comité spécial  
 Âge : 66 ans  
 Winnipeg (Manitoba) Canada  
 Fiduciaire depuis le 8 novembre 2004

M. Wayne Townsend est associé au sein de Lawton Partner Financial Planning Services Limited et compte plus de 35 ans d'expérience dans le secteur de la gestion de patrimoine et de l'assurance.

M. Townsend est titulaire d'un baccalauréat ès arts de l'Université du Manitoba en plus d'être planificateur financier agréé, assureur-vie agréé (AVA), Chartered Financial Consultant (Ch.F.C.), membre de la Society of Trust and Estate Practitioners (TEP) et diplômé du Cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada.

M. Townsend est un associé fondateur de Value Partners Investments Inc. M. Townsend a également occupé d'autres postes d'administrateur, dont les suivants : vice-président du conseil de St. John's-Ravenscourt School, ancien président du conseil de la Misericordia General Hospital Foundation et ancien vice-président du conseil du Misericordia General Hospital.

M. Townsend est actuellement administrateur ou fiduciaire de Cardinal Capital Management et de Lawton Partners.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				10 sur 10	
Comité des placements				6 sur 6	
Comité de gouvernance et de la rémunération				6 sur 6	
Comité spécial				10 sur 10	
Total				32 sur 32	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	30 476	8 234	405 681 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	30 476	11 901	359 357 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».



Lauren Zucker  
 Fiduciaire indépendante et candidate  
 Membre du comité d'audit  
 Membre du comité spécial  
 Âge : 50 ans  
 Westport (Connecticut) États-Unis  
 Fiduciaire depuis le 14 juin 2018

Depuis janvier 2011, M<sup>me</sup> Lauren Zucker est vice-présidente adjointe à l'Université Yale où elle supervise à la fois les immeubles de l'Université Yale et les affaires de New Haven. À ce titre, M<sup>me</sup> Zucker est chargée des immeubles commerciaux de Yale, notamment les commerces de détail, les espaces de bureaux et les appartements résidentiels, et de l'ensemble des approbations de zonage municipal et des acquisitions pour le compte de l'université. Elle travaille également à la création de relations stratégiques avec la municipalité et la collectivité de Yale.

Avant de travailler à Yale, M<sup>me</sup> Zucker a travaillé au sein de Goldman, Sachs & Co. pendant près de 20 ans. Au sein de Goldman, elle a dirigé l'expansion de nombreuses entreprises au sein du secteur de l'investissement immobilier, dont certains investissements au Canada. Juste avant de rejoindre Yale, M<sup>me</sup> Zucker a travaillé à Hong Kong et était chef de Asia Ex-Japan Real Estate Principal Investment Area (« REPIA »). À ce moment, REPIA gérait des titres qui totalisaient plus de 24 milliards de dollars et contrôlait des actifs immobiliers qui totalisaient plus de 84 milliards de dollars à l'échelle mondiale par l'entremise de ses fonds Whitehall Street Real Estate Limited Partnership et de son fonds GS Developing Markets Real Estate Fund.

M<sup>me</sup> Zucker est titulaire d'un baccalauréat en administration (Phi Bêta Kappa et avec grande distinction) de l'Université Brown et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université Harvard.

Réunions du conseil et des comités				Participation aux réunions en 2019	
Conseil dans son ensemble				10 sur 10	
Comité d'audit				4 sur 4	
Comité spécial				11 sur 11	
Total				25 sur 25	
Propriété de titres <sup>1)</sup>				Obligation en matière de propriété de titres <sup>2)</sup>	
Exercice	Parts	Parts différées	Valeur de la participation	Participation minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	75 600	9 467	891 502 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %
Au 10 août 2020	75 600	29 886	894 521 \$	3 x le salaire de base annuel (222 000 \$)	100 %

- 1) L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par le fiduciaire et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.
- 2) Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction » et à la « Partie IV – Énoncé des pratiques en matière de gouvernance – Propriété de titres par les fiduciaires ».

Conformément à une convention de vote et de soutien intervenue en date du 4 avril 2018 entre Artis et Sandpiper Group, Artis s'est engagée à nommer M<sup>me</sup> Lauren Zucker comme candidate à l'élection à un poste de fiduciaire aux assemblées générales annuelles des porteurs de parts qui se sont tenues en 2018 et en 2019 et qui se tiendront en 2020, et Sandpiper Group s'est engagée à voter en faveur de l'élection de tous les candidats aux postes de fiduciaire de Artis aux assemblées générales annuelles des porteurs de parts qui se sont tenues en 2018 et en 2019 et qui se tiendront en 2020.

## Ordonnances d'interdiction d'opérations, faillites, amendes ou sanctions

Sauf tel qu'il est indiqué au paragraphe suivant, aucun candidat à un poste de fiduciaire :

- a) n'est, à la date des présentes, ni n'a été, au cours des dix exercices ayant précédé la date des présentes, administrateur, haut dirigeant ou chef des finances d'un émetteur qui, pendant qu'il exerçait cette fonction :
  - (i) a fait l'objet d'une ordonnance (le terme « ordonnance » désigne une ordonnance d'interdiction d'opérations ou une ordonnance semblable ou une ordonnance refusant à cet émetteur le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par les lois sur les valeurs mobilières applicables, qui a été en vigueur pendant plus de 30 jours) qui a été émise pendant que l'administrateur ou le haut dirigeant agissait en qualité d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances;
  - (ii) a fait l'objet d'une ordonnance qui a été émise après que l'administrateur ou le haut dirigeant a cessé d'agir en qualité d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances et qui découlait d'un événement survenu pendant que cette personne agissait en qualité d'administrateur, de chef de la direction ou de chef des finances;
- b) n'est, à la date des présentes, ni n'a été au cours des dix exercices précédant la date des présentes, administrateur ou membre de la haute direction d'un émetteur qui, pendant que cette personne agissait en cette qualité ou pendant l'année qui a suivi la cessation des fonctions de l'administrateur ou du membre de la haute direction, a fait faillite, a fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, a été poursuivi par ses créanciers, a conclu un concordat ou un compromis avec eux, a intenté des poursuites contre eux, a pris des dispositions ou a fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ni n'a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite être nommé pour détenir ses biens;
- c) n'a, au cours des dix exercices précédant la date des présentes, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ni n'a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite être nommé pour détenir ses biens.

All in West! Capital Corporation était une société qui inscrite à la cote de la Bourse de croissance TSX en 2005 par l'intermédiaire du programme de sociétés de capital de démarrage et qui a fait l'acquisition d'hôtels situés en Alberta. Par suite de la chute des cours du pétrole et du gaz ainsi que d'autres facteurs, la société a subi une baisse importante de ses revenus et a été incapable de régler sa dette en cours et, de plus, elle n'était pas en mesure de payer ses auditeurs pour son audit de 2015. Dans le cadre d'un recours en exécution entrepris par les prêteurs hypothécaires de la société, la Cour du banc de la Reine de l'Alberta a émis une ordonnance nommant un séquestre pour les immeubles de la société en 2016 et une ordonnance approuvant la vente des immeubles en 2017, lesquels ont ensuite été vendus par le séquestre. De plus, en raison du défaut par la société de déposer des états financiers audités pour l'exercice 2015, les autorités en valeurs mobilières des provinces du Manitoba, de l'Ontario et de la Colombie-Britannique ont émis en 2016 des ordonnances d'interdiction d'opérations contre la société, et ces ordonnances sont toujours en vigueur. MM. Victor Thielmann, Wayne Townsend et Edward Warkentin ont tous été des administrateurs de la société. La charte de société par actions de la société a été résiliée en 2018.

Aucun candidat à un poste de fiduciaire ne s'est vu imposer (i) des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ni n'a conclu une entente de règlement avec une telle autorité, ou (ii) toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation, notamment un organisme d'autoréglementation, qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un porteur de titres raisonnable.

## 4. NOMINATION DE L'AUDITEUR EXTERNE

À l'assemblée, il sera demandé aux porteurs de parts d'étudier et, s'ils le jugent souhaitable, d'adopter une résolution selon laquelle Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. sera nommée de nouveau à titre d'auditeur externe de Artis pour le prochain exercice et les fiduciaires seront autorisés à fixer sa rémunération.

À l'occasion de tout vote ou scrutin qui pourrait avoir lieu au sujet du renouvellement du mandat de l'auditeur externe de Artis et de l'autorisation donnée aux fiduciaires de fixer sa rémunération, il est prévu que les droits de vote rattachés aux parts avec droit de vote représentées par des procurations en faveur de représentants de la direction seront exercés en faveur de cette résolution, à moins que le porteur de parts n'ait précisé dans la procuration que les droits de vote rattachés aux parts avec droit de vote doivent faire l'objet d'une abstention à l'égard de cette résolution.

Outre les services d'audit et les services liés à l'audit, Artis peut confier à son auditeur externe le mandat de fournir des services de conseil et de consultation.

### Honoraires d'audit

L'auditeur externe de Artis pour les exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018 était Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. Le total des honoraires facturés par l'auditeur externe de Artis pour les services d'audit au cours de chacun des deux derniers exercices s'établit à 762 550 \$ pour 2019 et à 765 950 \$ pour 2018.

## **Honoraires pour services liés à l'audit**

L'ensemble des honoraires facturés par l'auditeur externe de Artis au cours de chacun des deux derniers exercices pour les services de certification et les services connexes qui sont raisonnablement liés à l'audit ou à l'examen des états financiers de Artis, y compris l'examen de prospectus, et qui ne sont pas déclarés ci-dessus à la rubrique « Honoraires d'audit », s'établit à 129 760 \$ pour 2019 et à 147 755 \$ pour 2018.

## **Honoraires pour services fiscaux**

L'ensemble des honoraires facturés par l'auditeur externe de Artis au cours de chacun des deux derniers exercices pour les services d'observation fiscale, pour les conseils en matière de fiscalité et pour la planification fiscale s'établit à 540 606 \$ pour 2019 et à 335 348 \$ pour 2018.

## **Autres honoraires**

L'ensemble des honoraires facturés par l'auditeur externe de Artis au cours de chacun des deux derniers exercices pour d'autres produits et services que ceux qui sont mentionnés ci-dessus s'établit à une somme nulle pour 2019 et pour 2018.

## **5. VOTE CONSULTATIF SUR LA RÉMUNÉRATION DES HAUTS DIRIGEANTS**

Les politiques et les procédures en matière de rémunération de la FPI sont fondées sur le principe de rémunération au rendement. Le conseil estime que ces politiques et ces procédures permettent d'harmoniser les intérêts de l'équipe de la haute direction de la FPI avec les intérêts à long terme des porteurs de parts. Le conseil est également d'avis que les porteurs de parts doivent avoir l'occasion de bien comprendre les objectifs et les principes qu'il a pris en compte dans son approche et ses décisions en matière de rémunération des membres de la haute direction et de pouvoir tenir un vote consultatif sur cette approche. De plus amples renseignements sur le programme de rémunération de la FPI à compter de l'année 2019 sont fournis à la « Partie VI – Analyse de la rémunération des membres de la haute direction ».

Ce vote consultatif non exécutoire donne à chaque porteur de parts l'occasion d'approuver ou non l'approche la FPI relativement à son programme et à ses politiques de rémunération de la haute direction par l'intermédiaire de la résolution suivante :

« Il est résolu, à titre consultatif et sans diminuer le rôle et les responsabilités du conseil, que les porteurs de parts acceptent l'approche en matière de rémunération des membres de la haute direction présentée dans la présente circulaire d'information de la direction remise avant la tenue de l'assemblée annuelle des porteurs de parts de 2020. »

L'objectif du vote consultatif sur les pratiques de rémunération des membres de la haute direction de la FPI est d'assurer l'imputabilité des porteurs de parts relativement aux décisions en matière de rémunération du conseil en leur donnant une occasion officielle de donner leur opinion en ce qui a trait aux régimes de rémunération des membres de la haute direction et à leurs objectifs, et ce, pour les exercices antérieurs, en cours et futurs. Bien que les porteurs de parts puissent exercer un vote consultatif collectif, les fiduciaires demeurent entièrement responsables de leurs décisions en matière de rémunération et ne seront pas libérés de leurs responsabilités advenant un vote consultatif affirmatif des porteurs de parts.

La résolution figurant ci-dessus devra être approuvée à la majorité des voix exprimées à l'assemblée. Comme il s'agit d'un vote consultatif, les résultats ne lieront pas le conseil; toutefois, le conseil tiendra compte des résultats du vote, s'il y a lieu, au moment d'examiner les politiques, les procédures et les décisions futures et de déterminer s'il importe d'accorder une importance nettement plus importante à leurs communications avec les porteurs de parts relativement aux questions de rémunération et à d'autres questions connexes. Artis communiquera les résultats du vote consultatif sur les pratiques de rémunération des membres de la haute direction de la FPI dans son rapport sur les résultats du vote qui sera présenté à l'assemblée.

Si un nombre important de porteurs de parts s'opposent à la résolution, le conseil assurera la surveillance d'une procédure de consultation avec les porteurs de parts, en particulier avec ceux dont le vote en opposition à la résolution est connu, afin de mieux comprendre leurs préoccupations. Le comité de gouvernance et de la rémunération examinera l'approche de la FPI en matière de rémunération en fonction de ces préoccupations. Les porteurs de parts ayant voté contre la résolution seront invités à communiquer avec le comité de gouvernance et de la rémunération afin de discuter de leurs préoccupations particulières.

À la suite de l'examen du comité de gouvernance et de la rémunération, la FPI communiquera aux porteurs de parts un résumé des principaux commentaires portant sur la rémunération transmis par les porteurs de parts dans le cadre de la procédure, une description de la procédure entreprise et une description des modifications devant être apportées à la rémunération des membres de la haute direction ou des raisons qui sous-tendent l'absence de telles modifications. Artis s'efforcera de fournir cette communication au cours de la période de six mois qui suivra l'exercice du vote relatif à la tenue d'un vote consultatif portant sur la rémunération des membres de la haute direction de la FPI, et au plus tard à la date qui correspondra à la prochaine assemblée annuelle des porteurs de parts prévue dans la circulaire d'information de la direction.

Le conseil est conscient de l'évolution des tendances liées à la tenue des votes consultatifs portant sur les pratiques de rémunération des membres de la haute direction au Canada et à l'échelle mondiale, et il passera en revue la politique qui s'y rattache chaque année pour s'assurer qu'elle permet d'atteindre les objectifs qui lui sont liés.

Dans le cadre de tout vote ou scrutin qui pourrait avoir lieu relativement à la tenue d'un vote consultatif portant sur les pratiques de rémunération des membres de la haute direction de la FPI, il est prévu que les droits de vote rattachés aux parts représentées par des procurations en faveur des représentants de la direction seront exercés en faveur de cette résolution, sauf si un porteur de parts a précisé dans la procuration que les droits de vote rattachés à ses parts doivent être exercés contre cette résolution ou faire l'objet d'une abstention.

## **6. MODIFICATION ET RENOUVELLEMENT DU RÉGIME DE DROITS DES PORTEURS DE PARTS**

À l'assemblée, les porteurs de parts seront appelés à voter à l'égard de la résolution suivante, avec ou sans modification :

Il est résolu ce qui suit :

- a. la quatrième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts qui sera datée du 24 septembre 2020 ou d'une date rapprochée de celle-ci, est par les présentes approuvée, ce qui reconduira le régime de droits des porteurs de parts en vigueur de Artis, tel qu'il a été établi dans la troisième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts datée du 15 juin 2017, avec les modifications mineures qui pourraient être approuvées par le président du conseil de Artis, pour une période qui débutera à la date de l'assemblée et qui prendra fin à la date de l'assemblée annuelle des porteurs de parts de Artis qui se tiendra en 2023;
- b. les fiduciaires ou les dirigeants de Artis reçoivent par les présentes l'autorisation et l'instruction de signer et de remettre, pour le compte de Artis, toutes les conventions et tous les documents, et de poser tous les gestes et de prendre toutes les mesures qui, de l'avis du fiduciaire ou du dirigeant, pourraient être nécessaires ou souhaitables pour donner effet à ce qui précède et il leur est par les présentes demandé de le faire.

La résolution qui approuve la quatrième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts doit être approuvée par voie de résolution ordinaire à la majorité des voix exprimées par les porteurs de parts indépendants (au sens donné à ce terme dans le régime de droits) à l'assemblée. À la connaissance de Artis, la totalité des porteurs de parts sont des porteurs de parts indépendants et, par conséquent, Artis prévoit qu'aucune part ne sera exclue du vote relativement à la résolution qui approuve l'adoption de la quatrième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts.

À l'égard de tout vote ou de tout scrutin qui pourrait être demandé relativement à l'approbation de la quatrième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts, il est prévu que les droits de vote rattachés aux parts visées par des procurations relativement aux candidats de la direction seront exercés en faveur de cette résolution, sauf si le porteur de parts indique dans la procuration que les droits de vote rattachés à ses parts doivent être exercés contre cette résolution.

Les seules modifications qu'il est actuellement proposé d'apporter à la troisième version modifiée et mise à jour de la convention relative au régime de droits des porteurs de parts sont des modifications mineures demandées par l'agent d'émission des droits et des modifications visant à mettre à jour les mentions de dates dans la convention.

## **PARTIE IV – ÉNONCÉ DES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE**

### **Introduction**

Le conseil est d'avis que de maintenir des normes élevées en matière de gouvernance est essentiel pour bien servir l'intérêt de Artis et de ses porteurs de titres. Le conseil reconnaît qu'une gouvernance appropriée et efficace constitue une préoccupation majeure et une priorité pour les épargnants et les autres parties intéressées. Par conséquent, le conseil a établi un certain nombre de procédures et de politiques afin d'assurer des pratiques en matière de gouvernance appropriées.

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») ont publié l'Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance. Les ACVM ont également adopté le Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance (le « Règlement 58-101 »), qui exige que les émetteurs assujettis au Canada divulguent annuellement leurs pratiques en matière de gouvernance. Les modifications réglementaires apportées aux pratiques en matière de gouvernance font l'objet d'une surveillance continue par le conseil et celui-ci a pris, ou prendra, les mesures appropriées à mesure que des modifications réglementaires se produisent. Le texte ci-dessous constitue un exposé de la composition actuelle du conseil et des pratiques actuelles en matière de gouvernance de Artis.

### **Conseil des fiduciaires**

#### *Indépendance*

Le principal facteur sous-jacent à l'établissement de l'« indépendance » d'un fiduciaire consiste à déterminer si un fiduciaire donné a une « relation importante » avec Artis qui, de l'avis du conseil, serait raisonnablement susceptible de nuire à l'exercice de son jugement indépendant.

Le conseil a établi que six des sept fiduciaires sont, à la date de la présente circulaire d'information de la direction, indépendants au sens du Règlement 58-101 et du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* (le « Règlement 52-110 »). À la date de la présente circulaire d'information de la direction, les fiduciaires indépendants sont MM. Bruce Jack, Ben Rodney, Victor Thielmann, Wayne Townsend et Edward Warkentin et M<sup>me</sup> Lauren Zucker. Ces candidats sont également tous des fiduciaires en poste.

M. Armin Martens n'est pas un fiduciaire indépendant étant donné qu'il est un haut dirigeant de Artis.

Pour établir l'indépendance de M. Edward Warkentin, le conseil a tenu compte du fait que, avec prise d'effet le 31 décembre 2017, M. Edward Warkentin n'était plus lié de quelque façon que ce soit à MLT Aikins LLP.

Parmi ses critères pour déterminer l'indépendance, le conseil examine également les opérations avec des personnes apparentées éventuelles indiquées dans les notes des états financiers annuels de Artis.

#### *Présidents indépendants*

Le président du conseil et le président de chaque comité du conseil sont des fiduciaires indépendants. Au 31 décembre 2019, M. Edward Warkentin était président du conseil et président du comité spécial; M. Bruce Jack était président du comité d'audit et président du comité de gouvernance et de la rémunération; et M. Wayne Townsend était président du comité des placements. Chaque comité du conseil se réunit en l'absence de la direction, sauf si la présence de la direction est requise.

Le président du conseil n'a pas le droit de voter une deuxième fois advenant l'égalité des voix relativement à une question.

#### *Réunions des fiduciaires indépendants*

Le conseil a adopté une politique qui rend obligatoire la tenue d'une réunion des fiduciaires indépendants, en l'absence des fiduciaires non indépendants et des membres de la direction, à chaque réunion régulière et extraordinaire du conseil et de ses comités.

Les fiduciaires indépendants tiennent des réunions trimestrielles périodiques et à d'autres moments, selon ce qu'ils jugent nécessaire. En 2019, les fiduciaires indépendants ont tenu onze réunions en l'absence des fiduciaires non indépendants et des membres de la direction.

Le comité d'audit a tenu quatre réunions en 2019 en l'absence des fiduciaires non indépendants ou des membres de la direction, soit une à chaque réunion trimestrielle. Le comité de gouvernance et de la rémunération a tenu six réunions en 2019 en l'absence des fiduciaires non indépendants ou des membres de la direction, soit une à chaque réunion trimestrielle et deux à des réunions non planifiées. Le comité des placements a tenu six réunions en 2019 en l'absence des fiduciaires non indépendants ou des membres de la direction, soit une à chaque réunion trimestrielle et deux à des réunions non planifiées.

### **Fonctions exercées au sein de conseils d'autres d'émetteurs assujettis**

M. Edward Warkentin siège au conseil de Exchange Income Corporation, émetteur inscrit à la cote de la TSX.

M. Ben Rodney, actuel candidat au poste de fiduciaire, siège au conseil de Nexus REIT, émetteur inscrit à la Bourse de croissance TSX.

Les fiduciaires et les candidats siègent ou ont siégé à de nombreux conseils d'émetteurs fermés réputés et d'autres organismes, tel qu'il est indiqué ci-dessus à la rubrique « Partie III – Renseignements sur les points à l'ordre du jour – 3. Élection des fiduciaires ».

### Présence aux réunions du conseil et des comités

Le tableau suivant indique les présences des fiduciaires aux réunions du conseil et des comités du conseil, ainsi que le nombre de réunions du conseil et des comités du conseil tenues au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

Nom	Conseil	Comité d'audit	Comité de gouvernance et de la rémunération	Comité d'information	Comité des placements	Comité spécial	Participation globale aux réunions	
Armin Martens	10 sur 10	s.o.	s.o.	4 sur 4	s.o.	s.o.	14 sur 14	100 %
Edward Warkentin	10 sur 10	s.o.	6 sur 6	s.o.	6 sur 6	11 sur 11	33 sur 33	100 %
Ida Albo	10 sur 10	s.o.	s.o.	s.o.	6 sur 6	s.o.	16 sur 16	100 %
Bruce Jack	9 sur 10	4 sur 4	6 sur 6	4 sur 4	s.o.	11 sur 11	34 sur 35	97 %
Steven Joyce <sup>1)</sup>	3 sur 7	s.o.	s.o.	s.o.	2 sur 2	1 sur 2	6 sur 11	55 %
Cornelius Martens <sup>1)</sup>	3 sur 7	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	3 sur 7	43 %
Ronald Rimer <sup>1)</sup>	5 sur 7	2 sur 2	s.o.	s.o.	1 sur 2	1 sur 2	9 sur 13	69 %
Ben Rodney	3 sur 3	2 sur 2	s.o.	s.o.	3 sur 4	8 sur 9	16 sur 18	89 %
Victor Thielmann	10 sur 10	4 sur 4	6 sur 6	s.o.	s.o.	s.o.	20 sur 20	100 %
Wayne Townsend	10 sur 10	s.o.	6 sur 6	s.o.	6 sur 6	10 sur 10	32 sur 32	100 %
Lauren Zucker	10 sur 10	4 sur 4	s.o.	s.o.	s.o.	11 sur 11	25 sur 25	100 %

1) MM. Steven Joyce, Cornelius Martens et Ronald Rimer ne se sont pas présentés aux fins de réélection à l'assemblée annuelle des porteurs de parts qui s'est tenue le 13 juin 2019.

### Compétences des fiduciaires

Le conseil est composé de personnes qui possèdent des compétences dans l'un ou dans plusieurs des domaines suivants : (i) l'entrepreneuriat; (ii) l'immobilier; (iii) le droit; (iv) la comptabilité et les compétences financières; et (v) toute expérience acquise au sein du conseil d'administration d'une autre société ouverte. Les fiduciaires possèdent les compétences suivantes :

Nom	Entrepreneuriat	Immobilier	Droit	Comptabilité et compétences financières	Expérience acquise au sein du conseil d'une autre société ouverte
Armin Martens, président et chef de la direction	X	X		X	X
Edward Warkentin, président du conseil	X	X	X		X
Bruce Jack	X	X		X	
Ben Rodney	X	X		X	X
Victor Thielmann	X	X		X	X
Wayne Townsend	X	X		X	X
Lauren Zucker	X	X		X	X

### Mandat du conseil

Le conseil est chargé de la gérance de Artis. Il supervise la gestion des activités de Artis en vue d'accroître la valeur à long terme pour les porteurs de parts. La direction, pour sa part, est responsable de la gestion quotidienne des activités et des affaires de Artis et de ses filiales. Elle est également chargée d'établir la planification stratégique pour Artis. Le conseil approuve ultimement le plan stratégique, en tenant compte des risques et des occasions d'affaires de Artis. Le conseil approuve l'ensemble des décisions importantes qui ont une incidence sur Artis avant que celles-ci soient exécutées, en assure le suivi et en examine les résultats.

Les rôles et les responsabilités du conseil sont axés principalement sur l'établissement d'objectifs financiers et organisationnels stratégiques à long terme pour Artis ainsi que sur la surveillance du rendement de la direction. Sans limiter la portée de ce qui précède, le conseil est chargé de ce qui suit : (i) participer à l'élaboration et à l'approbation d'un plan stratégique pour Artis, au moins annuellement; (ii) repérer les principaux risques pour les activités de Artis et s'assurer de mettre en place les systèmes appropriés pour contrôler ces risques; (iii) planifier la succession à l'égard de la direction; (iv) s'assurer de l'intégrité et du caractère adéquat des contrôles internes et

des systèmes d'information de gestion de Artis; (v) définir les rôles et les responsabilités de la direction; (vi) examiner et approuver les objectifs d'exploitation et de placement devant être fixés par la direction de Artis; (vii) évaluer le rendement de la direction; (viii) examiner la stratégie de gestion de la dette de Artis; (ix) fournir une voie de communication efficace et appropriée avec les porteurs de parts et les autres parties intéressées, de même qu'avec le public en général; et (x) établir des comités du conseil, lorsqu'il est jugé prudent ou nécessaire de le faire et, au besoin, préciser le mandat de ses comités.

Une copie du mandat du conseil des fiduciaires est présentée à l'annexe A.

## Description de postes

Le conseil a élaboré une description écrite de postes à l'intention du président du conseil, de même que des fiduciaires en général. Le conseil a également élaboré une description écrite de poste à l'intention du président et chef de la direction.

## Orientation et formation continue

Le conseil a créé un programme d'orientation officiel pour les nouveaux fiduciaires, afin qu'ils comprennent le rôle du conseil ainsi que celui de ses comités de même que les exigences relatives aux fiduciaires. Tous les nouveaux fiduciaires reçoivent un manuel qui renferme les documents de gouvernance suivants :

- i. la description des responsabilités des fiduciaires;
- ii. le mandat du conseil des fiduciaires
- iii. la description de poste à l'intention du président du conseil d'administration;
- iv. le code de déontologie;
- v. la politique en matière de période d'interdiction d'opération;
- vi. la politique en matière de communication de l'information;
- vii. la politique en matière de dénonciation;
- viii. la charte du comité d'audit;
- ix. la charte du comité de gouvernance et de la rémunération;
- x. la charte du comité des placements;
- xi. la charte du comité de communication de l'information.

Avant de se joindre au conseil, les nouveaux fiduciaires doivent rencontrer en tête-à-tête le président du conseil (ainsi que les présidents des comités, s'il y a lieu). Pendant ces rencontres, les nouveaux fiduciaires ont l'occasion de poser des questions au sujet des chartes et des mandats et sont mis au courant des principales questions qui préoccupent le conseil ou le comité en cause. De plus, les nouveaux fiduciaires recevront la dernière notice annuelle, le dernier rapport annuel ainsi que les rapports financiers intermédiaires de Artis. Des rencontres en tête-à-tête sont organisées avec le chef de la direction, le chef des finances et le chef des services administratifs afin de permettre aux nouveaux fiduciaires de comprendre les activités, les finances et les perspectives futures de Artis.

Artis offre aux fiduciaires une formation continue et des séances d'information afin de s'assurer qu'ils demeurent au courant des activités et du fonctionnement de Artis, y compris la situation financière de Artis et les autres sujets liés à la réussite de Artis, et de l'application des objectifs et des stratégies principaux de Artis.

1. À chaque réunion trimestrielle du conseil ainsi qu'à la réunion de planification stratégique, le chef de la direction présente aux fiduciaires un exposé détaillé qui comprend une présentation complète du rendement opérationnel et des résultats financiers de Artis. Le chef de la direction fournit également un aperçu des résultats financiers futurs attendus de Artis ainsi que des tendances générales du marché.
2. Les membres de la haute direction de Artis présentent des exposés sur les activités, les acquisitions, les dispositions, les activités de développement, les tendances dans certains marchés locaux, les initiatives futures et le rendement de Artis par rapport à ses pairs.
3. Les fiduciaires se réunissent chaque année dans le cadre d'une réunion de planification stratégique qui compte les membres de la haute direction de Artis et des experts du secteur.
4. Des formations sont offertes régulièrement sur des sujets qui ont une incidence sur Artis, notamment les modifications apportées aux exigences d'information sur la rémunération, les pratiques en matière de gouvernance et les normes comptables.
5. Les fiduciaires participent périodiquement à des visites des immeubles en compagnie de membres de la haute direction de Artis.
6. Les fiduciaires assistent à différents forums et conférences dans le secteur immobilier durant l'année.

## Éthique

Le conseil a adopté un code de déontologie écrit. Ce code s'efforce d'établir une culture d'entreprise au sein de Artis qui valorise une norme déontologique rigoureuse, l'honnêteté et le respect des lois, des règles et des règlements. Entre autres, le code de déontologie renferme des dispositions qui exigent que les fiduciaires et les hauts dirigeants de Artis évitent de se retrouver en situation de conflits d'intérêts, réels ou apparents, avec les intérêts de Artis. On peut consulter le code de déontologie sur SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ou encore s'en procurer un exemplaire sur demande écrite adressée à Artis Real Estate Investment Trust, 220, Portage Avenue, bureau 600, Winnipeg (Manitoba) R3C 0A5, à l'attention du service des relations avec les investisseurs.

Le conseil s'assure que ses fiduciaires, ses hauts dirigeants et ses employés respectent le code de déontologie en obligeant ces personnes à attester chaque année leur conformité au code.

## Mise en candidature des fiduciaires

Par l'entremise de son comité de gouvernance et de la rémunération, le conseil est chargé d'examiner l'efficacité du conseil, notamment sa taille et sa composition. Le conseil ne dispose pas d'un comité de mise en candidature distinct chargé de repérer de nouveaux candidats aux fins d'une élection au conseil. Le comité de gouvernance et de la rémunération de Artis est composé entièrement de fiduciaires indépendants.

Chaque année, le conseil s'interroge sur les compétences supplémentaires qui seraient utiles pour le conseil. Il incombe au comité de gouvernance et de la rémunération de repérer des candidats précis compte tenu des conclusions tirées par le conseil au sujet des compétences. Les fiduciaires indépendants font des recommandations relativement à la nomination de fiduciaires indépendants supplémentaires, et le conseil, dans son ensemble, prend les décisions relativement à la nomination de fiduciaires indépendants ou à la mise en candidature des fiduciaires aux fins d'élection.

## Rémunération

Le conseil, par l'entremise de son comité de gouvernance et de la rémunération, est chargé de l'examen périodique du caractère adéquat et du mode de rémunération des fiduciaires de Artis. Le comité de gouvernance et de la rémunération de Artis est composé exclusivement de fiduciaires indépendants, qui possèdent tous une expérience considérable à l'égard de questions liées à la rémunération en leur qualité de dirigeants d'entreprises.

Le mandat du comité de gouvernance et de la rémunération comprend notamment la responsabilité de faire des recommandations au conseil en ce qui a trait à la rémunération des fiduciaires, à la rémunération directe et indirecte, aux avantages sociaux et aux avantages indirects ainsi qu'aux régimes de rémunération incitative et aux régimes de rémunération fondés sur des titres de participation de façon générale. On peut consulter le texte intégral de la version anglaise de cette charte du comité sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com/about-us/corporate-governance](http://www.artisreit.com/about-us/corporate-governance).

Le comité de gouvernance et de la rémunération examine le temps investi, l'engagement, les risques et les responsabilités des fiduciaires et tient compte des modes de rémunération des fiduciaires ainsi que des montants qui leur sont versés. Pour établir la rémunération, le comité de gouvernance et de la rémunération examine des données comparatives relatives à des sociétés du groupe de comparaison et cherche à harmoniser les intérêts des fiduciaires avec ceux des porteurs de parts lorsqu'il fait des recommandations en matière de rémunération au conseil.

## Comités du conseil

Au 31 décembre 2019, le conseil comptait quatre comités : (i) le comité d'audit; (ii) le comité de gouvernance et de la rémunération; (iii) le comité des placements; et (iv) le comité spécial. Le comité d'information est un sous-comité du comité de gouvernance et de la rémunération. Chaque comité possède une charte. Un résumé de la charte du comité d'audit figure dans la notice annuelle.

## Évaluations du conseil

Le conseil évalue son efficacité de façon continue.

Le processus d'autoévaluation se fait au moyen d'un sondage confidentiel. Les questions du sondage sont personnalisées pour le conseil et chacun de ses comités, de sorte que le conseil et ses comités sont évalués par rapport à leur propre mandat ou à leur propre charte. Tous les sondages comprennent des questions sur l'efficacité du président, le caractère adéquat et la rapidité de la publication des documents ainsi que le temps alloué pour discuter de préoccupations pertinentes au sein du conseil ou des comités. De plus, le sondage permet de fournir des commentaires confidentiels et subjectifs sur les points à améliorer ou sur des questions qui sont pertinentes ou importantes à l'égard du conseil ou du comité qui est évalué.

Les résultats du sondage sont remis au président du comité de gouvernance et de la rémunération, qui prend en note les points faibles et les commentaires subjectifs afin d'en discuter avec les fiduciaires à l'occasion de la prochaine réunion de planification stratégique. La plus récente autoévaluation a été effectuée en 2019.

La politique du conseil exige également une évaluation annuelle du rendement et de l'efficacité de chaque fiduciaire, du conseil et de chaque comité et du président du conseil. Conformément à cette politique, chaque fiduciaire doit remplir un questionnaire afin d'évaluer ce rendement et cette efficacité, et le remettre au président du conseil. Par la suite, un rapport du président du conseil est remis au conseil

et, au besoin, le président du conseil rencontrera les fiduciaires en tête-à-tête. De plus, tous les trois ans, les fiduciaires procéderont à un examen par les pairs. Dans le cadre du processus d'examen par les pairs, chaque fiduciaire doit remplir un questionnaire qui évalue le rendement et l'efficacité des autres fiduciaires et le remettre au président du conseil. Par la suite, un rapport du président du conseil est remis au conseil et, au besoin, le président du conseil rencontrera les fiduciaires en tête-à-tête.

## Politique en matière de diversité

Artis estime que la diversité est essentielle à sa réussite. Artis a adopté une politique en matière de diversité conformément à ce qui est prévu dans le manuel de l'employé de Artis, qui indique ce qui suit : [TRADUCTION] :

« Artis s'efforce de fournir un environnement de travail juste et équitable dans lequel tous les employés sont traités avec respect sans égard à leur race, à leur origine ethnique, à leur âge, à leur sexe, à leur orientation sexuelle, à leur condition physique, à leur religion, à leur appartenance politique, etc. La discrimination fondée sur l'une ou l'autre des caractéristiques susmentionnées n'est pas tolérée et entraînera des mesures disciplinaires. Artis d'engage à promouvoir une culture d'inclusion par l'embauche, la promotion et la formation d'employés qui comptent un éventail de compétences, d'antécédent et d'expérience ».

Le conseil valorise la diversité des compétences et des aptitudes parmi ses membres, ainsi que la diversité des sexes. Le 22 novembre 2017, le conseil a adopté une nouvelle politique en matière de diversité qui intègre différentes initiatives de promotion de la diversité au sein du conseil. Les principaux objectifs de la politique en matière de diversité sont les suivants :

1. établir une cible précise de représentation féminine au sein du conseil des fiduciaires de Artis;
2. promouvoir un environnement et une culture d'inclusion et de diversité au sein de l'organisation de Artis de façon générale;
3. encourager les occasions de leadership pour les femmes au sein de l'organisation de Artis de façon générale.

La politique en matière de diversité prévoit les initiatives suivantes, qui comprennent plusieurs initiatives visant à accroître la diversité des sexes au sein du conseil et de la haute direction :

1. la cible qui exigeait d'atteindre, au plus tard à l'assemblée générale annuelle de 2020, une représentation féminine d'au moins 20 % au sein du conseil a été atteinte à l'assemblée générale annuelle de 2018 et Artis a continué de respecter cette cible jusqu'à la démission de M<sup>me</sup> Ida Albo le 10 mars 2020. Le conseil prévoit rétablir sa conformité à cette politique dès que possible, mais dans tous les cas, au plus tard à l'assemblée générale annuelle des porteurs de parts de 2021;
2. les efforts de recrutement de candidats potentiels aux postes de fiduciaire comprendront des recherches orientées vers les femmes afin de satisfaire la cible susmentionnée relative à la composition du conseil;
3. bien qu'aucune cible précise n'ait été adoptée relativement à la représentation féminine au sein de l'équipe de la haute direction, Artis étudiera particulièrement, pour tout poste de haute direction, toutes les candidates et encouragera toutes les candidates éventuelles à postuler pour ces postes. Toutefois, les décisions d'embauche seront ultimement fondées sur le mérite et les compétences;
4. fournir des occasions aux personnes qui ont des parcours diversifiés de se joindre au conseil des fiduciaires, un objectif qui est en partie atteint aux termes de la politique en matière de départ à la retraite des fiduciaires décrite ci-dessous;
5. offrir des conditions de travail flexibles;
6. offrir des outils de formation qui favorisent et encouragent l'inclusion de tous les employés.

Au 31 décembre 2019, on comptait deux femmes parmi les fiduciaires siégeant au conseil, ce qui représentait 25 % du conseil. En mars 2020, M<sup>me</sup> Ida Albo a démissionné de son poste de fiduciaire. De fait, à la date de la présente circulaire, on compte une seule femme parmi les fiduciaires du conseil. Advenant que l'ensemble des candidats sont élus pour siéger au conseil, Artis atteindra une représentation féminine au sein du conseil de 14 %. Le conseil prévoit respecter de nouveau sa cible de représentativité féminine de 20 % dès que possible, mais dans tous les cas au plus tard à l'assemblée annuelle des porteurs de parts de 2021.

Le conseil favorise la diversité des compétences et des aptitudes parmi les membres de la haute direction de Artis. Au 31 décembre 2019, un total de 24 personnes occupaient des postes de haute direction au sein de Artis et de ses principales filiales, dont huit (33 %) étaient des femmes.

Le conseil surveille continuellement le nombre et le pourcentage de fiduciaires et de membres de la haute direction qui sont des femmes et évalue si sa politique en matière de diversité a atteint ses objectifs, notamment les cibles qui y sont prévues.

## Planification de la relève

Le mandat du conseil des fiduciaires prévoit qu'il incombe au conseil de planifier la relève, ce qui comprend la nomination, la formation et la supervision des membres de la haute direction, et on a demandé au comité de gouvernance et de la rémunération de faire des recommandations à ce sujet au conseil. Le comité de gouvernance et de la rémunération examine les questions liées à la planification de la relève des hauts dirigeants de Artis et en discute avec le chef de la direction au moins une fois par année. Dans le cadre de ces discussions, les parties abordent les possibilités pour les dirigeants dont le rendement est exceptionnel, les scénarios de remplacement advenant des imprévus ainsi que les occasions de formation mutuelle et de perfectionnement pour les membres de la haute direction.

De plus, le conseil, le comité de gouvernance et de la rémunération et M. Armin Martens ont établi une marche à suivre pour la gestion de la relève du chef de la direction, dans l'éventualité où ce poste serait à pourvoir pour quelque raison que ce soit. Pendant le dernier examen du plan de relève effectué par le comité de gouvernance et de la rémunération, M. Armin Martens a confirmé son engagement envers son rôle au sein de Artis. En fonction de cette déclaration et de la durée à courir du contrat d'emploi de M. Armin Martens, le plan de relève met actuellement l'accent sur un départ imprévu. Dans une telle éventualité, M. Armin Martens et le conseil sont tous deux certains que l'équipe de haute direction actuelle pourrait aisément aider l'entreprise à passer à travers un tel imprévu jusqu'à ce qu'une solution permanente soit adoptée.

## **Politique en matière de départ à la retraite et de durée des mandats et autres mécanismes de renouvellement du conseil**

Le 22 novembre 2017, le conseil a adopté une nouvelle politique relative au départ à la retraite et à la durée des mandats, qui prévoit qu'un nouveau fiduciaire peut siéger au conseil pour une période d'au plus dix ans. De plus, dans le cadre de son engagement constant visant à assurer la relève au sein de ses membres, le conseil remplacera progressivement les membres qui ont exercé des fonctions de fiduciaire depuis la création de Artis.

## **Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires et les membres de la direction**

### *Propriété de titres par les fiduciaires*

#### Politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires

Le conseil a adopté une politique en matière de propriété de titres qui est entrée en vigueur le 27 février 2014 conformément à laquelle chaque fiduciaire est tenu d'acquérir et de conserver une participation dans Artis dont la valeur correspond au triple de ses honoraires de base annuels. La politique exige que chaque fiduciaire se conforme à cette exigence minimale à l'intérieur d'un délai de cinq ans après le moment où il est devenu tenu de la respecter. La valeur des parts et des parts différées est comptabilisée en ce qui a trait à l'exigence en matière de propriété de titres. On l'établit en multipliant le nombre de parts et de parts différées par le cours de clôture des parts à la TSX à la date d'évaluation. Pour les besoins de la politique en matière de propriété de titres, le conseil peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'acquisition, selon le cours le plus élevé, et il peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts différées en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'attribution, selon le cours le plus élevé.

#### Tableau sur la propriété de titres par les fiduciaires

À la date de clôture des registres, tous les fiduciaires respectaient la politique en matière de propriété de titres par les fiduciaires.

Le tableau suivant présente la propriété de parts par les fiduciaires à la date de clôture des registres.

Nom	Nombre de parts <sup>1)</sup>	Parts différées	Valeur en dollars <sup>2)</sup> (\$)	Respecte l'obligation de propriété minimale conformément à la politique adoptée le 27 février 2014	Pourcentage du seuil de propriété requis
Edward Warkentin	39 025	11 901	431 852 \$	Oui	100 %
Bruce Jack	5 000	60 826	558 204 \$	Oui	100%
Ben Rodney <sup>3)</sup>	4 000	9 923	118 067 \$	s.o.	s.o.
Victor Thielmann	57 107	11 901	585 188 \$	Oui	100 %
Wayne Townsend	30 476	11 901	359 357 \$	Oui	100 %
Lauren Zucker	75 600	29 886	894 521 \$	Oui	100 %

<sup>1)</sup> L'information relative à la propriété de parts a été fournie à la direction de la Fiducie par les fiduciaires et tient compte des parts détenues en propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont sous le contrôle du fiduciaire en question.

<sup>2)</sup> En fonction du cours de clôture des parts à la TSX à la date de clôture des registres.

<sup>3)</sup> M. Ben Rodney a été élu au sein du conseil le 13 juin 2019 et, il a jusqu'au 13 juin 2024 pour respecter l'obligation de participation minimale.

À la date de clôture des registres, les fiduciaires de Artis, sauf le chef de la direction, détiennent collectivement en propriété véritable 211 208 parts, soit environ 0,2 % des parts émises et en circulation, compte non tenu de la dilution, ou exercent un contrôle ou une emprise sur un tel nombre de ces parts.

## Propriété de titres par le chef de la direction et le chef des finances

### Politique en matière de propriété de titres par le chef de la direction et le chef des finances

Artis a adopté une politique en matière de propriété de titres conformément à laquelle le chef de la direction de Artis est tenu d'acquérir et de conserver une participation dans Artis dont la valeur correspond au triple de son salaire de base annuel. La politique exige que le chef de la direction se conforme à cette exigence minimale à l'intérieur d'un délai de trois ans après sa nomination. La valeur des parts différées, des parts incessibles et des parts est comptabilisée en ce qui a trait à l'exigence en matière de propriété de titres. On l'établit en multipliant le nombre de parts différées, de parts incessibles et de parts par le cours de clôture des parts à la TSX à la date d'évaluation. Pour les besoins de la politique en matière de propriété de titres, le conseil peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'acquisition, selon le cours le plus élevé, et il peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts différées et des parts incessibles en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'attribution, selon le cours le plus élevé.

Artis a adopté une politique en matière de propriété de titres selon laquelle le chef des finances de Artis est tenu d'acquérir et de conserver une participation dans Artis dont la valeur correspond à deux fois son salaire de base annuel. La politique exige que le chef des finances se conforme à cette exigence minimale à l'intérieur d'un délai de trois ans après sa nomination. Pour les besoins de la politique en matière de propriété de titres, le conseil peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'acquisition, selon le cours le plus élevé. La valeur des parts incessibles et des parts est comptabilisée en ce qui a trait à l'exigence en matière de propriété de titres. On l'établit en multipliant le nombre de parts incessibles et de parts par le cours de clôture des parts à la TSX à la date d'évaluation.

### Tableaux sur la propriété de titres par le chef de la direction et le chef des finances

À la date de clôture des registres, le chef de la direction se conformait à la politique en matière de propriété de titres par le chef de la direction.

Le tableau suivant présente des renseignements relatifs à la propriété de parts par le chef de la direction aux dates indiquées ci-dessous.

Propriété de titres						Exigence en matière de propriété de titres	
Exercice	Parts <sup>1)</sup>	Parts incessibles attribuées en fonction du rendement	Parts incessibles	Parts différées	Valeur de la participation	Propriété de titres minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	817 102	13 161	141 337	—	10 182 368 \$	3 x le salaire de base annuel (2 400 000 \$)	Oui 100 %
Au 10 août 2020	952 870	51 792	282 384	363 915	14 000 149 \$	3 x le salaire de base annuel (2 400 000 \$)	Oui 100 %
Augmentation au cours de la période	135 768	38 631	141 047	363 915	3 817 781 \$		

<sup>1)</sup> Les renseignements relatifs à la propriété de parts ont été fournis à la direction de la Fiducie par le chef de la direction et comprennent les parts dont les fiduciaires ont la propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont soumises à leur emprise.

À la date de clôture des registres, le chef des finances se conformait à la politique en matière de propriété de titres par le chef des finances.

Le tableau suivant présente des renseignements relatifs à la propriété de parts par le chef des finances aux dates indiquées ci-dessous.

Propriété de titres					Exigence en matière de propriété de titres	
Exercice	Parts <sup>1)</sup>	Parts incessibles attribuées en fonction du rendement	Parts incessibles	Valeur de la participation	Propriété de titres minimale	Respect de l'obligation
Au 2 mai 2019	87 000	6 581	42 709	1 428 319 \$	2 x le salaire de base annuel (700 000 \$)	Oui 100 %
Au 10 août 2020	97 500	15 292	81 601	1 648 453 \$	2 x le salaire de base annuel (750 000 \$)	Oui 100 %
Augmentation au cours de la période	10 500	8 711	38 892	220 134 \$		

<sup>1)</sup> Les renseignements relatifs à la propriété de parts ont été fournis à la direction de la Fiducie par le chef des finances et comprennent les parts dont les fiduciaires ont la propriété véritable, directement ou indirectement, ou qui sont soumises à leur emprise.

## *Propriété de titres par les membres de la haute direction*

### Politique en matière de propriété de titres par les membres de la haute direction

Artis a adopté une politique en matière de propriété de titres qui est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2018 et qui prévoit que les membres de la haute direction de Artis, notamment les employés portant le titre de vice-président directeur, de premier vice-président et de vice-président, doivent conserver une participation dans Artis. La valeur de la participation requise, qui est fondée sur la nature du poste occupé, s'établit comme suit :

Vice-président directeur – une fois et demie son salaire de base annuel;

Premier vice-président – une fois son salaire de base annuel;

Vice-président – la moitié de son salaire de base annuel.

La politique exige que les employés en poste se conforment à cette exigence minimale à l'intérieur d'un délai de cinq ans après sa date de prise d'effet. Les nouveaux employés et les employés ayant reçu une promotion disposeront d'une période de cinq ans à compter de la date de leur promotion pour se conformer à l'exigence minimale en matière de propriété de titres. Pour les besoins de la politique en matière de propriété de titres, Artis peut, à son entière appréciation, calculer la valeur des parts en utilisant le cours de clôture (i) à la date d'évaluation ou (ii) à la date d'acquisition, selon le cours le plus élevé. La valeur des parts incessibles et des parts est comptabilisée en ce qui a trait à l'exigence en matière de propriété de titres. On l'établit en multipliant le nombre de parts incessibles et de parts par le cours de clôture des parts à la TSX à la date d'évaluation.

## **PARTIE V – RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES ET PROPRIÉTÉ DE TITRES PAR LES FIDUCIAIRES**

Le 22 juin 2020, Artis a déposé sur SEDAR son document de Déclaration de la rémunération des membres de la haute direction conformément à l'annexe 51-102A6, et ce document est essentiellement dans la forme ci-jointe à l'annexe B de la présente circulaire d'information.

## **PARTIE VI – ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

Le 22 juin 2020, Artis a déposé sur SEDAR son document de Déclaration de la rémunération des membres de la haute direction conformément à l'annexe 51-102A6, et ce document est essentiellement dans la forme ci-jointe à l'annexe B de la présente circulaire d'information.

## PARTIE VII – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

### TITRES DONT L'ÉMISSION EST AUTORISÉE DANS LE CADRE DU RÉGIME INCITATIF FONDÉ SUR DES TITRES DE ARTIS

#### Renseignements sur le régime de rémunération fondé sur des titres

Les renseignements présentés ci-dessous sont donnés en date du 31 décembre 2019.

Catégorie de régime		a) Nombre de parts qui seront émises à l'exercice d'options, de bons de souscription et de droits en cours <sup>1)</sup>	b) Prix d'exercice moyen pondéré des options, des bons de souscription et des droits en cours (\$)	c) Nombre d'options, de bons de souscription et de droits exercés après le 19 juin 2014	d) Nombre de parts restantes disponibles aux fins d'émission dans le cadre des régimes de rémunération fondés sur des titres (compte non tenu des titres qui figurent dans la colonne a))
Régimes de rémunération fondés sur des titres approuvés par les porteurs de parts	Parts incessibles	694 034	s.o.		
	Parts incessibles	472 451	s.o.		
	Total	1 166 485	s.o.	442 570	6 890 945
Régimes de rémunération fondés sur des titres non approuvés par les porteurs de parts		s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total		1 166 485	s.o.	442 570	6 890 945

1) Comprend la totalité des parts visées par des options, des parts incessibles et des parts différées attribuées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres.

Le tableau suivant présente le taux d'absorption des attributions octroyées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres pour les exercices terminés les 31 décembre 2019, 2018 et 2017. Le taux d'absorption correspond au quotient de la division du nombre d'attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres (les options, les parts incessibles, les parts différées et les parts payables par versements) octroyées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres au cours de l'exercice pertinent par le nombre moyen pondéré de parts, compte tenu de la dilution, en cours pour cet exercice.

	Nombre d'options attribuées	Nombre de parts incessibles attribuées	Nombre de parts différées attribuées	Nombre de parts payables par versements	Nombre total d'attributions octroyées	Nombre moyen pondéré de parts en cours <sup>1)</sup>	Taux d'absorption annuel <sup>2)</sup>
Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019	-	287 195	409 128	-	696 323	142 434 694	0,49 %
Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018	-	260 920	47 027	-	307 947	153 569 072	0,20 %
Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017	-	125 075	33 335	-	158 410	150 887 813	0,10 %

1) Compte tenu de la dilution et conformément aux Normes internationales d'information financière.

2) Compte non tenu de la dilution, le taux d'absorption pour chacun des exercices terminés les 31 décembre 2017, 2018 et 2019 s'élève respectivement à 0,10 %, 0,20 % et 0,49 %.

#### Régime incitatif fondé sur des titres de Artis

Le 19 juin 2014, les porteurs de parts ont approuvé l'adoption d'un régime incitatif fondé sur des titres. Avant le régime incitatif fondé sur des titres, Artis comptait un régime incitatif fondé sur des titres différent dans le cadre duquel elle accordait des attributions. Les attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres accordées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres peuvent être composées d'options, de parts incessibles, de parts différées et de parts payables par versements. Chaque attribution est régie par les modalités et les conditions du régime incitatif et par les modalités prévues par le conseil.

Le nombre de parts visées par des attributions ou liées à des attributions faites dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres est limité à 8 500 000, compte tenu des options en cours et des parts incessibles en circulation le 19 juin 2014. Le nombre de parts visées par des options ou liées à des options attribuées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres ou rattachées à ce régime est limité à 4 000 000, compte tenu des options en cours le 19 juin 2014.

À la date de clôture des registres, 821 538 parts étaient sous-jacentes aux parts incessibles en circulation et 520 472 parts étaient sous-jacentes aux parts différées en circulation, ce qui représente 1,0 % des parts de Artis émises et en circulation. Un nombre de 6 656 212 parts demeurent disponibles aux fins d'émission dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres, ce qui représente 4,9 % du nombre total de parts de Artis émises et en circulation.

Aucun participant ne recevra d'attributions à l'égard de plus de 5 % des parts de Artis émises et en circulation. Conformément aux règles de la TSX, le régime incitatif fondé sur des titres prévoit également ce qui suit : (i) le nombre de parts pouvant être émises aux initiés de Artis, à tout moment, dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres et de tout autre arrangement en matière de rémunération à base de titres adopté par Artis, ne saurait excéder 10 % des parts émises et en circulation; et (ii) le nombre de parts émises aux initiés de Artis, à l'intérieur d'une période de un an, dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres et de tout autre arrangement en matière de rémunération à base de titres adopté par Artis, ne saurait excéder 10 % des parts émises et en circulation.

Depuis l'inscription des parts à la cote de la TSX, 1 230 893 parts ont été émises dans le cadre de l'exercice d'options, ce qui représente 0,9 % des parts émises et en circulation à la date de clôture des registres.

### *Administration*

Le régime incitatif fondé sur des titres est administré et interprété par le comité de gouvernance et de la rémunération, pour le compte du conseil. Le comité de gouvernance et de la rémunération a toute l'autorité nécessaire, sous réserve des modalités du régime incitatif fondé sur des titres, pour faire des attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres et pour établir les modalités de ces attributions, notamment les personnes à qui elles doivent être faites, le type et le nombre d'attributions à faire et le nombre de parts que chaque attribution couvrira. Le conseil a tout le pouvoir nécessaire pour fixer l'heure de l'exercice ou du règlement des attributions.

### *Admissibilité*

Les fiduciaires, les dirigeants ou les employés de Artis ou des membres de son groupe et les employés désignés de certains fournisseurs de services qui offrent des services de gestion à Artis ou à l'un des membres de son groupe et qui consacrent un temps et des soins considérables aux affaires et aux activités de Artis peuvent participer au régime incitatif fondé sur des titres. Les fiduciaires qui ne sont pas des employés, des dirigeants ou des fournisseurs de service ne peuvent pas recevoir d'options ou de parts incessibles. Seuls les fiduciaires peuvent recevoir des parts différées.

### *Options*

Le régime incitatif fondé sur des titres prévoit que le conseil pourra attribuer des options. Les options attribuées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres auront une durée maximale de dix ans et pourront être exercées à un prix qui ne saurait être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume des parts à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant immédiatement cette date. Initialement, les options seront acquises à raison de 25 % par année sur quatre ans, sous réserve du droit du conseil d'établir au moment de l'attribution qu'une option donnée pourra être exercée en totalité ou en partie à une date différente et d'établir à tout moment après le moment de l'attribution qu'une option donnée pourra être exercée en totalité ou en partie à une date antérieure pour quelque motif que ce soit. De plus, l'acquisition des options pourrait être assujettie à des critères de rendement à l'appréciation du conseil.

Malgré ce qui précède, le régime incitatif fondé sur des titres prévoit que, si la durée d'une option expire pendant une période d'interdiction imposée par Artis ou dans les dix jours suivant le dernier jour de cette période, l'option expirera à la date qui tombe dix jours ouvrables après la fin de la période d'interdiction (la « date d'expiration de la période d'interdiction »). La date d'expiration de la période d'interdiction ne sera pas assujettie à l'appréciation du conseil.

À la date de clôture des registres, il n'y avait aucune option en cours.

Aucune option n'a été attribuée dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres en 2019.

### *Parts incessibles*

Le régime incitatif fondé sur des titres prévoit que le conseil pourra faire des attributions de parts incessibles. Une part incessible est une promesse contractuelle d'émettre des parts ou un montant en espèces correspondant à la « juste valeur marchande » (tel que le terme *fair market value* est défini dans le régime incitatif fondé sur des titres et telle qu'elle est établie au moment de la distribution) des parts assujetties à l'attribution à une date future précise. Les parts incessibles seront acquises au troisième anniversaire de la date de leur attribution et après celle-ci, sous réserve du droit du conseil d'établir au moment de l'attribution qu'une part incessible donnée sera acquise à des dates différentes et d'établir à tout moment après le moment de l'attribution qu'une part incessible donnée sera acquise à une date antérieure ou ultérieure. De plus, l'acquisition des parts incessibles pourrait être assujettie à des critères de rendement à l'appréciation du conseil.

Une attribution de parts incessibles pourrait être réglée en parts, en espèces ou au moyen d'une combinaison de parts et d'un montant en espèces, au choix du destinataire.

Le conseil peut attribuer une part incessible assortie de conditions d'acquisition des droits sous-jacents comprenant un critère de rendement (appelé une « part incessible en fonction du rendement » ou une « PIR »). Conformément à ses initiatives en matière de gouvernance, les PIR octroyées à titre de rémunération pour l'exercice 2019 représenteront, au total, au moins 50 % de la rémunération incitative à long terme des nouveaux membres de la haute direction de Artis et, pour le chef de la direction et le chef des finances en poste de Artis, 50 % de leur rémunération incitative à long terme, compte non tenu des prestations de retraite.

À la date de clôture des registres, 821 538 parts étaient sous-jacentes aux parts incessibles en circulation, ce qui représente 0,6 % des parts émises et en circulation à cette date.

### *Parts différées*

Le régime incitatif fondé sur des titres prévoit que le conseil pourra faire des attributions de parts différées. Une part différée est une promesse contractuelle d'émettre des parts ou un montant en espèces correspondant à la « juste valeur marchande » (tel que le terme *fair market value* est défini dans le régime incitatif fondé sur des titres et telle qu'elle est établie au moment de la distribution) des parts assujetties à l'attribution à une date future précise. Les droits rattachés aux parts différées seront acquis à la date d'attribution.

À la date de clôture des registres, 520 472 parts étaient sous-jacentes aux parts différées en circulation, ce qui représente 0,4 % des parts émises et en circulation à cette date.

### *Parts payables par versements*

Le régime incitatif fondé sur des titres prévoit que le conseil pourra faire des attributions de parts payables par versements. Les participants admissibles pourront souscrire des parts payables par versements aux termes d'une convention de souscription, pour un prix de souscription qui ne saurait être inférieur à la « juste valeur marchande » des parts (le « prix de souscription »), lequel sera payable au moyen de versements en espèces. Les modalités de l'attribution pourraient exiger le paiement d'au moins 5 % du prix de souscription pour ces parts payables par versements. La « juste valeur marchande » des parts correspondra au cours moyen pondéré des parts en fonction du volume à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant immédiatement l'attribution des parts payables par versements en question. Tous les versements doivent être faits au cours d'une période maximale de dix ans. Les versements faits à l'égard des reçus de versements (au sens donné à ce terme ci-après) pourraient être accélérés dans certaines circonstances.

Avant le règlement intégral de tous les versements (y compris les intérêts, tels qu'ils sont décrits ci-après) relatifs aux parts payables par versements, la propriété véritable des parts payables par versements sera attestée par des reçus de versements délivrés par Artis (les « reçus de versements ») aux participants. Les participants seront tenus de payer à Artis des intérêts sur le solde impayé des versements restants selon un taux fixe sur dix ans qui ne saurait être inférieur au taux prévu en vertu de la Loi de l'impôt au moment de l'attribution de ces parts payables par versements ou selon un autre taux établi par le conseil à ce moment. Dans le cadre d'une convention relative aux reçus de versements et gage qui sera intervenue entre Artis et chaque participant au moment où Artis acceptera la convention de souscription du participant visant les parts payables par versements (la « convention relative aux reçus de versements et au gage »), le participant assujetti sera tenu d'affecter toutes les distributions versées sur les parts payables par versements au paiement de ces intérêts et de régler les versements restants de sorte que, après tous ces paiements, le participant aura réglé la totalité de la juste valeur marchande des parts payables par versements.

Les parts payables par versements seront inscrites au nom d'un dépositaire et données en gage à Artis à titre de garantie pour le règlement par le participant assujetti des versements restants. Aux termes de la convention relative aux reçus de versements et au gage, le titre juridique des parts payables par versements sera inscrit au nom du dépositaire et détenu à titre de garantie pour le règlement des obligations du participant assujetti jusqu'à ce que la totalité des versements soient intégralement réglés. Si le dépositaire ne reçoit pas les paiements relatifs aux versements d'un participant assujetti lorsqu'ils sont exigibles, sauf indication contraire par Artis et sous réserve de la loi applicable, le dépositaire pourra vendre sur le marché les parts payables par versements restantes à ce moment qui sont détenues à titre de garantie, et la tranche du produit correspondant aux versements restants impayés sera remise à Artis.

Dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres, les titulaires de reçus de versements seront les propriétaires véritables des parts payables par versements à compter de leur date d'émission, sous réserve de leur obligation de faire les versements restants. Les titulaires de reçus de versements auront les mêmes droits et privilèges, et seront assujettis aux mêmes restrictions, que les porteurs de parts inscrits, sauf certains droits et privilèges qui, aux termes de la convention relative aux reçus de versements et au gage, ne font que protéger la valeur de la garantie de Artis dans les parts payables par versements. Plus précisément, les participants qui détiennent des reçus de versements auront le droit de recevoir les distributions versées sur ces parts payables par versements. Ces participants devront affecter les distributions qu'ils reçoivent à l'égard des parts payables par versements au règlement des intérêts et des versements restants. Les participants n'auront pas le droit d'exercer les droits de vote rattachés aux parts payables par versements, sauf s'ils ne doivent aucun montant impayé à la Fiducie.

Lorsque tous les versements seront réglés, les parts payables par versements seront délivrées au participant assujetti et ce participant en deviendra le porteur inscrit. Le participant n'aura pas le droit de céder ou de disposer de ses parts payables par versements ni des reçus de versement qui s'y rattachent, sauf dans certaines circonstances, tant qu'il n'aura pas fait tous les versements.

À la date de clôture des registres, il n'y avait aucune part payable par versements en circulation.

### *Durée des attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres*

La durée de chaque attribution dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres est établie par le conseil, à condition toutefois qu'aucune option ne puisse être exercée pendant plus de 10 ans après la date d'attribution d'une option. Sauf indication contraire par le conseil en ce qui a trait à une option, à une part incessible ou à une part différée donnée, chacune de ces attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres viendra à échéance conformément aux modalités du régime incitatif fondé sur des titres suivantes :

- a) Fin de l'emploi en raison du décès. S'il est mis fin à l'emploi du participant auprès de la FPI, de l'une de ses filiales ou d'un fournisseur de services en raison de son décès, les droits rattachés aux options ou aux parts incessibles détenues par ce participant seront immédiatement et entièrement acquis, et :
  - (i) dans le cas d'une option, celle-ci ne pourra être exercée que par le représentant légal de la succession ou par le légataire du participant aux termes du testament du participant, pendant la période qui prendra fin 12 mois après la date du décès (ou, si elle est exercée plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option);
  - (ii) dans le cas d'une part incessible, sa date de règlement sera anticipée de sorte que, sous réserve du respect des conditions applicables, notamment des conditions fondées sur le rendement relatives à une telle part incessible, les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces parts incessibles soient versées ou émises dès que possible (et, dans tous les cas, dans un délai maximal de 30 jours après la date de règlement anticipée);
  - (iii) dans le cas d'une part différée, sa date de rachat surviendra conformément à ses modalités.
- b) Fin de l'emploi en raison du départ à la retraite. Advenant le départ à la retraite d'un participant à l'emploi de la FPI, d'une filiale ou d'un fournisseur de services, les droits rattachés aux options et aux parts incessibles continueront d'être acquis et les options et les parts incessibles continueront de pouvoir être exercées (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités), sous réserve d'une période maximale de trois ans après la date du départ à la retraite pertinente (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option ou de la part incessible, selon le cas). À la fin de la période de trois ans (ou avant), ces options et ces parts incessibles viendront à échéance et seront annulées et tous les droits qui s'y rattachent feront l'objet d'une renonciation. Si le participant en cause cesse d'être à la retraite et qu'il devient un employé ou qu'il s'associe à un concurrent de la FPI, tel que le conseil le déterminera de bonne foi à son entière appréciation (un « nouvel emploi »), les droits rattachés aux options et aux parts incessibles continueront d'être acquis et les options et les parts incessibles continueront de pouvoir être exercées (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités), sous réserve d'une période maximale de 30 jours à compter de la date du nouvel emploi (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option ou de la part incessible, selon le cas). Les parts différées seront rachetées conformément à leurs modalités.
- c) Fin de l'emploi en raison de la démission ou de la résiliation naturelle d'une convention de fournisseur de services. Advenant la démission d'un participant employé par la FPI, l'une de ses filiales ou l'un de ses fournisseurs de services, ou si le contrat d'un fournisseur de services atteint sa date d'échéance prévue, les options et les parts incessibles dont les droits n'auront pas été acquis viendront à échéance et seront annulées à la date de la démission ou à la date d'échéance prévue ou à la date de cessation des services, dans le cas d'un fournisseur de services, selon le cas, et les options, les parts incessibles et les parts différées dont les droits auront été acquis pourront être exercées (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités) pendant une période maximale qui prendra fin 30 jours après la date de la démission, la date d'échéance prévue ou la date de cessation des services, selon le cas, (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option, de la part incessible ou de la part différée, selon le cas).
- d) Fin de l'emploi en raison de l'invalidité. S'il est mis fin à l'emploi d'un participant auprès de la FPI, de l'une de ses filiales ou de l'un de ses fournisseurs de services en raison de son invalidité, les options, les parts incessibles et les parts différées qui sont détenues par ce participant dont les droits auront été acquis à la date du début de l'invalidité du participant pourront ensuite être exercées par ce dernier ou par ses représentants successoraux, dans la mesure où elles pouvaient l'être (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités) au moment de la cessation d'emploi, pendant une période maximale qui prendra fin 12 mois après la date de cessation d'emploi en raison de l'invalidité (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option, de la part incessible ou de la part différée, selon le cas).
- e) Cessation d'emploi ou de services sans motif valable. S'il est mis fin à l'emploi d'un participant auprès de la FPI, de l'une de ses filiales ou de l'un de ses fournisseurs de services sans motif valable (autrement que pour un motif décrit aux points a), b), c) ou d) ci-dessus, ou si le contrat d'un participant à titre de fournisseur de services est résilié par la FPI avant sa date d'échéance prévue sans motif valable, les options et les parts incessibles dont les droits n'auront pas été acquis seront immédiatement acquises et demeureront en cours à la date de cessation d'emploi, et ces options, ces parts incessibles ou ces parts différées continueront de pouvoir être exercées (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités) pendant une période maximale qui prendra fin 30 jours après la date de fin d'emploi (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option, de la part incessible ou de la part différée, selon le cas).
- f) Fin d'emploi pour un motif valable. S'il est mis fin à l'emploi d'un participant auprès de la FPI, de l'une de ses filiales ou de l'un de ses fournisseurs de services pour un motif valable, ou si le contrat d'un participant à titre de fournisseur de services est résilié avant sa date d'échéance prévue pour un motif valable : (i) les options, les parts incessibles et les parts différées détenues par le participant, dont les droits auront ou non été acquis, seront immédiatement acquises et viendront automatiquement à échéance à la

date de la cessation d'emploi ou de résiliation en cause, et (ii) les parts à l'égard desquelles la FPI n'aura pas encore remis de certificat feront immédiatement et automatiquement l'objet d'une renonciation et, dans le cas des options, la FPI remboursera au participant le prix d'exercice qu'il aura payé pour de telles parts, le cas échéant.

- g) Cessation des fonctions. Malgré les paragraphes a) à f), advenant qu'un participant qui est un fiduciaire (mais qui n'est pas un employé, un dirigeant ou un fournisseur de services dont l'emploi ou le contrat a été aboli ou résilié pour un motif valable ou qui n'est pas un congédiement ou une résiliation déguisé) cesse d'exercer ses fonctions à titre de fiduciaire de la FPI, les droits rattachés aux options et aux parts incessibles détenues par un tel participant seront immédiatement acquis et les options, les parts incessibles ou les parts différées pourront être exercées intégralement (ou permettront à leur titulaire de recevoir d'une autre façon les liquidités ou les parts sous-jacentes à ces titres conformément à leurs modalités) pendant une période maximale qui prendra fin 90 jours après la date de cessation des fonctions (ou, si elles sont exercées plus tôt, le dernier jour de la durée stipulée de l'option, de la part incessible ou de la part différée, selon le cas).

### *Modification et expiration du régime incitatif fondé sur des titres*

Le conseil pourra, à son entière appréciation, modifier, interrompre ou résilier le régime incitatif fondé sur des titres à tout moment sans obtenir l'approbation des porteurs de parts, pourvu que la modification, l'interruption ou la résiliation soit approuvée par les organismes de réglementation ou par la bourse et qu'elle ne porte pas atteinte de façon importante aux droits d'un porteur dans le cadre d'une attribution.

Par exemple, le conseil pourra :

1. apporter des modifications d'ordre technique, matériel ou administratif, ou des modifications visant à clarifier toute disposition du régime incitatif fondé sur des titres;
2. résilier le régime incitatif fondé sur des titres;
3. apporter des modifications afin de réagir aux modifications apportées aux lois, aux règlements, aux règles des bourses de valeurs ou aux exigences comptables ou d'audit;
4. apporter des modifications relativement aux modalités d'acquisition des droits sous-jacents aux attributions;
5. apporter des modifications aux modalités d'annulation des attributions dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres qui n'entraînent pas de prolongation au-delà de la date d'expiration initiale;

pourvu que :

1. toute approbation requise d'une autorité de réglementation ou d'une bourse de valeurs soit obtenue;
2. si les modifications réduisent le prix d'exercice des options ou prolongeaient la date d'expiration des attributions faites aux initiés de Artis (sauf dans le cas d'une restructuration du capital, d'une restructuration, d'un arrangement, d'un fractionnement ou d'un regroupement, d'une distribution ou d'un autre événement ou d'une autre opération semblable), l'approbation des porteurs de parts soit obtenue;
3. le conseil ait eu le pouvoir d'attribuer initialement l'attribution selon les modalités ainsi modifiées;
4. le consentement ou le consentement réputé du titulaire de l'attribution soit obtenu si la modification porte atteinte de façon importante aux droits de ce titulaire.

Malgré ce qui précède, le conseil ne peut pas, sans obtenir l'approbation des porteurs de parts, apporter des modifications au régime incitatif fondé sur des titres à l'une ou l'autre des fins suivantes :

1. pour augmenter le nombre maximal de parts pouvant être émises dans le cadre des attributions faites dans le cadre de ce régime;
2. pour diminuer le prix d'exercice des options (autre qu'une réduction découlant d'un changement apporté à l'appréciation des fiduciaires dans l'éventualité d'une restructuration du capital, d'une restructuration, d'un arrangement, d'un fractionnement ou d'un regroupement, d'une distribution ou d'une autre opération analogue);
3. pour proroger la date d'expiration des attributions en faveur d'un participant (notamment un initié de Artis);
4. pour augmenter le nombre maximal de parts pouvant être émises aux initiés de Artis;
5. pour modifier les dispositions modificatrices du régime incitatif fondé sur des titres.

### *Cession des attributions*

#### Options

À l'exception de ce que le conseil pourrait établir à l'égard d'une option donnée, aucune option ne pourra être cédée par un participant, sauf par testament ou en vertu des lois en matière de succession et de distribution successorale; toutefois, un participant pourrait céder ou transférer des options auxquelles il a droit à une société de portefeuille personnelle qu'il détient en propriété exclusive. La totalité des options pourront être exercées exclusivement par le participant, de son vivant.

### Parts incessibles

À moins que le conseil en décide autrement, les parts incessibles ne pourront être vendues, données en garantie, cédées, hypothéquées, données, transférées ou aliénées de quelque façon que ce soit, que ce soit volontairement ou involontairement par effet de la loi, sauf par testament ou en vertu des lois en matière de succession et de distribution successorale; toutefois, un participant pourrait céder ou transférer des parts incessibles auxquelles il a droit à une société de portefeuille personnelle qu'il détient en propriété exclusive.

### Parts différées

À moins que le conseil en décide autrement, les parts différées ne pourront être vendues, données en garantie, cédées, hypothéquées, données, transférées ou aliénées de quelque façon que ce soit, que ce soit volontairement ou involontairement par effet de la loi, sauf par testament ou en vertu des lois en matière de succession et de distribution successorale; toutefois, un participant pourrait céder ou transférer des parts différées auxquelles il a droit à une société de portefeuille personnelle qu'il détient en propriété exclusive.

### Parts payables par versements

Les parts payables par versements émises dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres ne pourront être cédées ni transférées, et ne pourront être grevées d'une charge, sauf avec le consentement écrit préalable du conseil et sous réserve de l'approbation de la TSX.

### *Changement de contrôle*

Dans l'éventualité d'un changement de contrôle de Artis ou dans l'expectative d'un tel événement, le conseil pourra, à son entière discrétion absolue et sans devoir obtenir le consentement d'un participant, annuler des attributions en échange d'une attribution de remplacement d'une entité remplaçante. Les attributions de remplacement devront avoir une valeur économique qui ne saurait être inférieure à celle des attributions existantes, les conditions liées à leur rendement sont tout aussi rigoureuses que celles des attributions existantes et leurs calendriers d'acquisition sont semblables à ceux des attributions existantes. S'il n'effectue pas cet échange contre des attributions de remplacement, le conseil sera en mesure d'accélérer l'acquisition des options, des parts incessibles et des parts différées, pourvu qu'il soit mis fin à l'emploi ou au mandat du participant auprès de Artis sans motif valable (tel que ce concept est défini dans le régime incitatif fondé sur des titres). Le conseil décidera à son appréciation du traitement des parts payables par versements à ce moment.

Pour les besoins du régime incitatif fondé sur des titres, un changement de contrôle désigne la survenance de l'un ou l'autre des événements suivants se produisant dans le cadre d'une opération ou d'une série d'opérations connexes :

1. une personne acquiert la propriété véritable, au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, directement ou indirectement, de titres de Artis représentant plus de 50 % des droits de vote rattachés aux parts de Artis alors en circulation pour l'élection des fiduciaires;
2. un regroupement, un échange de titres, une restructuration, un arrangement ou une fusion de Artis faisant en sorte que les porteurs de parts immédiatement avant cet événement n'auront plus au moins la majorité des droits de vote rattachés aux titres en circulation de l'entité issue de l'opération immédiatement après l'opération;
3. la vente ou autre disposition de la totalité ou de la quasi-totalité des actifs de Artis;
4. la liquidation ou la dissolution de Artis;
5. un événement semblable qui, de l'avis du conseil, constituera un changement de contrôle pour l'application du régime incitatif fondé sur des titres.

## **PRÊTS AUX FIDUCIAIRES, AUX HAUTS DIRIGEANTS ET AUX EMPLOYÉS**

À la date des présentes, aucun fiduciaire ni dirigeant de Artis, ni aucune des personnes qui ont un lien avec ceux-ci, n'est endetté envers Artis ou l'une de ses filiales.

## **INTÉRÊTS DE PERSONNES INFORMÉES DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES**

À l'exception de ce qui a été divulgué dans la notice annuelle ou dans la présente circulaire, aucune personne informée (au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables) de Artis et aucun candidat à l'élection au poste de fiduciaire n'ont un intérêt important, ni aucune des personnes qui ont respectivement un lien avec ceux-ci ou des membres du même groupe que ceux-ci n'ont un intérêt important, direct ou indirect, du fait de la propriété véritable de titres ou autrement, dans une opération depuis le début du dernier exercice de Artis ou dans une opération projetée ayant eu ou étant susceptible d'avoir une incidence importante sur Artis ou sur l'une de ses filiales.

## **ASSURANCE RESPONSABILITÉ DES FIDUCIAIRES ET DES DIRIGEANTS**

En plus de l'indemnité accordée aux termes de la déclaration de fiducie, les fiduciaires et les dirigeants de Artis sont protégés par une assurance responsabilité. La prime globale pour cette assurance pour la période allant du 31 octobre 2019 au 31 octobre 2020 s'élève à 149 115 \$. La limite de garantie globale applicable aux fiduciaires et aux dirigeants de Artis visés par l'assurance aux termes de la police s'établit à 60 000 000 \$.

## AUDITEUR

L'auditeur de Artis pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 est Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. La première nomination de Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. à titre d'auditeur de Artis était pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

## QUESTIONS RELATIVES AU COMITÉ D'AUDIT

Le comité d'audit est chargé : (i) d'examiner la mission de l'auditeur de Artis; (ii) d'examiner et de recommander aux fiduciaires en vue de leur approbation les états financiers annuels et trimestriels de Artis; (iii) évaluer le personnel financier et comptable de Artis; et (iv) examiner toute opération importante hors du cours normal des affaires de Artis et examiner tous les litiges en instance éventuels.

Le texte de la charte du comité d'audit de Artis est reproduit à l'annexe A de la notice annuelle. Pour obtenir d'autres renseignements sur la composition du comité d'audit, notamment la formation et l'expérience pertinente de chaque membre du comité d'audit, se reporter à la rubrique « Fiduciaires et membres de la haute direction – Questions relatives au comité d'audit » de la notice annuelle, qui est intégrée par renvoi dans la présente circulaire.

## RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Des renseignements financiers se rapportant à Artis sont fournis dans les états financiers annuels audités ainsi que dans le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019. Les documents précités ainsi que la notice annuelle peuvent être consultés sur le site Web SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et peuvent aussi être obtenus sur demande écrite auprès de Artis Real Estate Investment Trust, 220, Portage Avenue, bureau 600, Winnipeg (Manitoba) R3C 0A5, à l'attention du service des relations avec les investisseurs.

## APPROBATION DU CONSEIL

Le conseil des fiduciaires a approuvé le contenu de la présente circulaire et son envoi.

FAIT à Winnipeg, au Manitoba, le 13 août 2020.

AU NOM DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES



Armin Martens

Fiduciaire

## GLOSSAIRE

Sauf indication contraire, les définitions qui suivent s'appliquent à la présente circulaire.

« Artis » ou la « Fiducie » ou la « FPI » s'entend de Artis Real Estate Investment Trust, fiducie régie par la déclaration de fiducie qui comprend, si le contexte l'exige, une ou plusieurs de ses filiales;

« assemblée » s'entend de l'assemblée annuelle des porteurs de parts qui se tiendra le 24 septembre 2020 à l'heure et au lieu indiqués dans l'avis de convocation à l'assemblée et, lorsque le contexte l'exige, inclut toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement;

« attribution(s) » s'entend d'une attribution d'options, de parts incessibles, de parts différées ou de l'attribution du droit de souscrire des parts payables par versements conformément aux dispositions du régime incitatif fondé sur des titres;

« avis de convocation à l'assemblée » s'entend de l'avis de convocation à l'assemblée accompagnant la présente circulaire;

« chef de la direction » s'entend du chef de la direction de Artis;

« chef des finances » s'entend du chef des finances de Artis;

« circulaire » s'entend de la présente circulaire d'information de la direction datée du 13 août 2020;

« conseil des fiduciaires » ou « conseil » s'entend du conseil des fiduciaires de Artis;

« date de clôture des registres » s'entend du 10 août 2020;

« déclaration de fiducie » s'entend de la déclaration de fiducie de Artis, qui a été modifiée le plus récemment aux termes de la sixième déclaration de fiducie modifiée et mise à jour datée du 15 avril 2020 et qui est complétée par les certificats des modalités relatives aux parts privilégiées approuvées par les fiduciaires à l'occasion, aux termes de laquelle Artis est régie par les lois de la province du Manitoba, telle qu'elle peut être modifiée, complétée et mise à jour à l'occasion;

« fiduciaire » s'entend d'un fiduciaire de Artis et « fiduciaires » s'entend de tous les fiduciaires de Artis ou de plus de l'un d'entre eux, selon ce qu'exige le contexte;

« fiduciaires indépendants » s'entend des fiduciaires qui sont indépendants au sens du *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*;

« Loi de l'impôt » s'entend de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), en sa version modifiée;

« notice annuelle » s'entend de la notice annuelle de Artis datée du 27 février 2020 établie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019;

« option » désigne une option visant l'achat d'une part;

« part » s'entend d'une part de fiducie avec droit de vote et de participation de Artis, mais ne comprend pas les parts privilégiées de Artis;

« participant » s'entend d'un fiduciaire, ou un employé ou un dirigeant de Artis ou d'un membre de son groupe ou encore un fournisseur de services désigné, à qui une attribution est accordée;

« part différée » s'entend d'une promesse contractuelle visant à émettre des parts ou de remettre un montant en espèces correspondant à la juste valeur marchande des parts visées par l'attribution, à une date future précise (établie au moment de la distribution) conformément au régime incitatif fondé sur des titres;

« part payable par versements » s'entend d'une part souscrite par un participant, à un prix d'achat correspondant au moins à la juste valeur marchande de la part, lequel prix sera payable par versements en espèces (établis au moment de la distribution) conformément au régime incitatif fondé sur des titres;

« parts incessibles » s'entend d'une promesse contractuelle visant à émettre des parts ou un montant en espèces correspondant à la juste valeur marchande des parts visées par l'attribution, à une date future précise (établie au moment de la distribution) conformément au régime incitatif fondé sur des titres;

« porteur de parts » s'entend d'un détenteur de parts;

« régime incitatif fondé sur des titres » s'entend du régime incitatif à valeur fixe daté du 19 juin 2014;

« représentants de la direction » s'entend de MM. Armin Martens et Wayne Townsend, les personnes choisies par Artis pour représenter les porteurs de parts qui remplissent le formulaire de procuration accompagnant la présente circulaire;

« résolution ordinaire » s'entend du vote affirmatif d'au moins la majorité des voix exprimées par des porteurs de parts à l'égard d'une question déterminée;

« SEDAR » s'entend du Système électronique de données, d'analyse et de recherche.

« TSX » s'entend de la Bourse de Toronto.

## ANNEXE A – MANDAT DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

Le conseil des fiduciaires (le « conseil ») de Artis Real Estate Investment Trust (la « FPI ») a établi qu'il serait pertinent pour le conseil d'adopter un mandat écrit décrivant ses responsabilités et ses obligations en ce qui a trait à la supervision des activités et des affaires de la FPI et des comités du conseil.

Le conseil a adopté le présent mandat, qui tient compte de l'engagement de la FPI quant à l'adoption de normes de gouvernance rigoureuses dans le cadre de l'aide qu'elle apporte au conseil pour superviser la gestion des activités et des affaires de la FPI, tel qu'il est prévu dans la déclaration de fiducie de la FPI.

### A. QUESTIONS DE PROCÉDURE

1. Les membres du conseil occupent leur poste avec l'assentiment des porteurs de parts de la FPI, et ceux-ci élisent chaque année les membres du conseil (sauf dans la mesure prévue dans la déclaration de fiducie de la FPI).
2. Le conseil peut nommer, à l'occasion, les comités qu'il juge pertinents conformément à la déclaration de fiducie de la FPI afin qu'ils agissent pour le compte du conseil ou qu'ils fassent des recommandations à celui-ci en ce qui a trait aux questions traitées par le conseil. Si ces comités se veulent des comités permanents, ils auront un mandat définissant leurs responsabilités à l'égard du conseil et prévoyant l'ampleur des pouvoirs qui leur sont délégués. Sous réserve des lois applicables et de la déclaration de fiducie de la FPI et sauf tel qu'il est prévu dans la déclaration de fiducie, le conseil peut déléguer ses fonctions à ses comités.
3. Au moins la majorité des fiduciaires doivent être indépendants, au sens de la déclaration de fiducie de la FPI et conformément aux exigences des organismes de réglementation compétents et des bourses pertinentes.
4. Le conseil choisit un fiduciaire afin qu'il agisse à titre de président du conseil. Le conseil fournit à son président un mandat écrit.
5. Les membres du conseil ont le droit de recevoir, en leur qualité de membres du conseil, la rémunération fixée à l'occasion par le conseil sur la recommandation de son comité de gouvernance et de la rémunération.
6. À l'occasion, le conseil évalue son efficacité et celle de ses comités en ce qui a trait à sa contribution et à celle de ses comités à la FPI ainsi qu'à la représentation des porteurs de parts de la FPI au sein du conseil. Le conseil se réunit à huis clos de façon régulière à cette fin et à d'autres fins connexes.
7. À l'occasion, le conseil prend en considération ses ressources, y compris la pertinence des renseignements qui lui sont fournis en ce qui a trait à la supervision de la direction de la FPI, et discute de ses conclusions avec la direction.
8. Les fonctions mentionnées aux alinéas B(1)a), c), d), e), g) et j), au paragraphe B(2) et aux alinéas B(4)a) et b) ne peuvent être déléguées.

### B. FONCTIONS

1. Responsabilités générales
  - a) Le conseil s'acquitte de responsabilités de gérance générales à l'égard de la FPI. La gérance comprend notamment les responsabilités et les obligations précises soulignées dans le présent mandat.
  - b) Le conseil supervise la direction de la FPI. Pour ce faire, il établit une relation de travail dynamique avec le chef de la direction, le chef des finances et les autres dirigeants de la FPI afin de créer une culture d'intégrité.
  - c) Les dirigeants de la FPI, sous la gouverne du chef de la direction, sont responsables de la gestion quotidienne de la FPI et de la présentation de recommandations au conseil en ce qui a trait à des objectifs à long terme, notamment stratégiques, financiers et organisationnels.
  - d) Les rôles et les responsabilités du conseil ont pour objet de se concentrer principalement sur l'élaboration d'objectifs stratégiques, financiers et organisationnels à long terme pour la FPI et sur la supervision du rendement de la direction. Le conseil est notamment responsable de ce qui suit :
    - (i) au moins une fois l'an, participer à l'élaboration et à l'approbation d'un plan stratégique pour la FPI;
    - (ii) repérer les principaux risques inhérents aux activités de la FPI et veiller à l'élaboration de systèmes adéquats pour la gestion de ces risques;
    - (iii) planifier la relève (notamment nommer, former et superviser les membres de la haute direction);
    - (iv) veiller à l'intégrité et à l'efficacité des contrôles internes et des systèmes d'information de gestion de la FPI;
    - (v) définir les rôles et les responsabilités de la direction;
    - (vi) passer en revue et approuver les objectifs d'affaires et les objectifs en matière de placement qui seront fixés par la direction de la FPI;

- (vii) évaluer le rendement de la direction;
  - (viii) examiner la stratégie de gestion de la dette de la FPI;
  - (ix) assurer une communication efficace et adéquate avec les porteurs de parts et les autres parties intéressées, ainsi qu'avec le public dans son ensemble;
  - (x) constituer les comités du conseil, lorsqu'il est nécessaire ou prudent de le faire, et élaborer leur mandat au besoin.
- e) Le conseil examine et approuve les objectifs financiers de la FPI ainsi que ses plans d'affaires à court et à long termes en ce qui a trait aux activités de la FPI et surveille le rendement conformément à ces plans. Le conseil approuve également, sans restreindre ses obligations et ses responsabilités décrites dans la déclaration de fiducie :
- (i) les imputations sur les fonds propres et les dépenses en immobilisations importantes;
  - (ii) toutes les opérations importantes;
  - (iii) toutes les questions dont on s'attend à ce qu'elles aient des répercussions majeures pour les porteurs de parts, les créanciers ou les employés;
  - (iv) conformément aux conseils du comité de gouvernance et de la rémunération, la nomination de toute personne à un poste de dirigeant de la FPI;
  - (v) le plan stratégique de la FPI;
  - (vi) tout projet de modification de la rémunération à verser aux membres du conseil sur la recommandation du comité de gouvernance et de la rémunération.
- f) Le conseil a constitué un comité de gouvernance et de la rémunération qui décide de l'approche du conseil face à la gouvernance, y compris l'élaboration d'un ensemble de principes et de lignes directrices applicables à la FPI.
- g) Une fois l'an, le conseil évalue quelles sont les habiletés et les compétences supplémentaires qui pourraient servir au conseil. Il incombe au comité de gouvernance et de la rémunération, dont les recherches seront guidées par les conclusions du conseil en ce qui a trait aux compétences et aux habiletés, d'identifier des personnes précises dont la candidature sera prise en considération.
- h) Le conseil surveille le caractère éthique des comportements ainsi que la conformité aux lois et aux règlements (ce qui comprend la supervision du choix des principes comptables essentiels sur la recommandation du comité d'audit du conseil).
- i) En ce qui a trait aux risques et aux occasions considérables ayant une incidence sur la FPI, le conseil peut imposer à l'égard des activités de la FPI des restrictions dans l'intérêt de la FPI et de ses porteurs de parts.
- j) Le conseil adopte des normes financières prudentes en ce qui a trait aux affaires de la FPI et approuve périodiquement des taux d'endettement cibles relatifs à la capitalisation consolidée de la FPI ainsi qu'à d'autres normes en matière de prudence financière semblables.
- k) Le conseil s'acquitte des autres fonctions qui sont prévues par la loi, qui lui sont attribuées aux termes de la déclaration de fiducie de la FPI et qu'il peut établir à l'occasion conformément à ses pleins pouvoirs.
- l) Le conseil reçoit de façon régulière les rapports suivants :
- (i) des rapports périodiques présentés par ses comités à la suite de réunions des comités et, une fois l'an, un rapport présenté par chaque comité décrivant le travail effectué par le comité ainsi que ses recommandations, s'il en est, à l'égard de la modification de ses responsabilités et de son efficacité;
  - (ii) des rapports réguliers présentés par le chef de la direction et le chef des finances portant sur le rendement financier ainsi que le rendement en matière d'exploitation de la FPI.
2. Lien avec les comités
- a) Le conseil évalue une fois l'an le mandat de ses comités.
  - b) Le conseil nomme une fois l'an un membre de chaque comité afin qu'il agisse en qualité de président du comité, conformément aux conseils du président du conseil et du comité de gouvernance et de la rémunération.
3. Haute direction
- a) De pair avec le comité de gouvernance et de la rémunération, le conseil examine et approuve les objectifs fixés pour le chef de la direction ainsi que le rendement par rapport à ces objectifs.
  - b) Le conseil nomme et supervise le chef de la direction et les autres membres de la haute direction, approuve leur rémunération (conformément aux conseils du comité de gouvernance et de la rémunération) et, tel qu'il est permis par la déclaration de fiducie et les lois applicables, délègue à la haute direction la responsabilité de l'exploitation quotidienne de la FPI.

c) Dans la mesure du possible, le conseil juge de l'intégrité du chef de la direction et des autres membres de la haute direction, et il s'assure que le chef de la direction et les autres membres de la haute direction créent une culture d'intégrité au sein de la FPI.

4. États financiers et documents d'information importants

a) Le conseil examine de façon continue le rendement financier et le rendement en matière d'exploitation sous-jacent de la FPI.

b) Le conseil examine et approuve la notice annuelle de la FPI, son rapport annuel et les états financiers y afférents et son rapport de gestion annuel. Ce faisant, le conseil prend en considération la qualité et la pertinence des renseignements fournis du point de vue de ses porteurs de parts.

c) Il incombe au conseil d'examiner et d'approuver la publication des états financiers trimestriels et des renseignements connexes.

d) Le conseil examine de façon périodique les façons dont les porteurs de parts peuvent communiquer avec la FPI, y compris la possibilité de le faire à l'occasion de l'assemblée annuelle, l'interface de communication par l'intermédiaire du site Web de la FPI et le caractère adéquat des ressources au sein de la FPI permettant de répondre aux porteurs de parts.

C. RESSOURCES, RÉUNIONS ET RAPPORTS

1. Le conseil dispose des ressources nécessaires pour s'acquitter de ses responsabilités. Le président du conseil a les pouvoirs nécessaires pour retenir les services de conseillers, tel qu'il peut être nécessaire de le faire à l'occasion, afin de fournir des conseils portant sur les obligations et les responsabilités au président du conseil ou au conseil.

2. Le conseil se réunit au moins quatre fois par année.

3. Le chef de la direction (s'il n'est pas un fiduciaire) participe habituellement aux réunions du conseil, et d'autres hauts dirigeants peuvent y assister de façon périodique, au besoin et tel qu'il est souhaitable pour permettre au conseil de se familiariser avec l'équipe de direction de la FPI.

4. Le président du conseil agit à titre de secrétaire, ou nomme un secrétaire, qui rédige le procès-verbal des réunions dans lequel il consigne toutes les mesures prises par le conseil. Ce procès-verbal est mis à la disposition des membres du conseil à leur demande et approuvé par le conseil aux fins de consignation dans les registres de la FPI.

5. On s'attend à ce que chaque fiduciaire fasse preuve de diligence dans sa préparation aux réunions du conseil et de tout comité dont il est membre. On inclut dans la préparation aux réunions l'examen préalable des documents inhérents à la réunion. En outre, on s'attend de chaque fiduciaire qu'il assiste à chaque assemblée annuelle des porteurs de parts. Les fiduciaires qui ne sont pas en mesure d'assister à une réunion du conseil ou d'un comité peuvent y participer par téléconférence.

6. Les membres du conseil ont le droit, dans l'exécution de leurs pouvoirs et de leurs responsabilités respectifs, d'examiner les registres pertinents de la FPI et de ses filiales.

7. Sous réserve de l'approbation du président du comité de gouvernance et de la rémunération, les membres du conseil peuvent solliciter des conseils distincts afin de traiter de questions liées à leurs responsabilités à titre de membres du conseil.

D. COMMENTAIRES

Le conseil incite les porteurs de parts de la FPI à lui faire part de leurs commentaires. Vous pouvez communiquer avec le conseil à l'adresse suivante :

Président du conseil des fiduciaires  
Artis Real Estate Investment Trust  
220, Portage Avenue, bureau 600  
Winnipeg (Manitoba) R3C 0A5

**ANNEXE B – DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION  
DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

**NOTE : LA PRÉSENTE DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION CORRIGE UNE DATE ERRONÉE DANS LE GLOSSAIRE ET EST SINON IDENTIQUE EN TOUS POINTS À LA DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION DÉPOSÉE LE 17 JUIN 2020.**

## **ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST**

### **Annexe 51-102A6**

## **DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION**

### **ANALYSE DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

Les termes clés employés dans les présentes sans y être définis ont le sens qui leur est donné dans le glossaire présenté à la fin du présent document.

#### **Évolution des pratiques en matière de rémunération des membres de la haute direction**

Dans le cadre du mandat du conseil qui consiste à examiner et à améliorer de façon continue les pratiques et les politiques en matière de rémunération des membres de la haute direction, au cours des 24 derniers mois, le conseil de Artis a apporté les améliorations suivantes :

1. l'introduction d'attributions fondées sur le rendement pour le chef de la direction et le chef des finances, qui seront soumises à des critères quantifiables et objectifs. À compter de l'exercice 2018, les parts fondées sur le rendement représenteront, globalement, au moins 50 % de la rémunération incitative à long terme des nouveaux membres de la haute direction de Artis occupant des postes comparables et, dans le cas du chef de la direction et du chef des finances en poste, 50 % de leur rémunération incitative à long terme, compte non tenu des prestations de retraite;
2. l'adoption d'une politique qui exige que le contrat d'emploi des nouveaux membres de la haute direction qui se joignent à Artis ou à l'une ou l'autre de ses filiales renferme une clause en cas de « changement de contrôle » à « double déclenchement » selon un multiplicateur d'indemnité maximale correspondant à 2,0 fois le salaire de base et les primes;
3. la tenue auprès des porteurs de parts une fois par année d'un vote consultatif portant sur la rémunération des membres de la haute direction, connu sous le nom de « Say on Pay », à compter de l'assemblée annuelle des porteurs de parts de 2019 relativement aux pratiques de rémunération pour l'exercice 2018, en faveur duquel 90,78 % des porteurs de parts se sont prononcés à l'assemblée tenue le 13 juin 2019;
4. la conclusion d'une entente en mai 2018 avec le chef de la direction et le chef des finances afin de prolonger leur contrat d'emploi pour une période supplémentaire de trois ans;
5. la conclusion en mars 2019 d'une entente avec le chef de la direction et le chef des finances afin de modifier leur contrat d'emploi, tel qu'il est décrit plus en détail dans les présentes. La modification a amélioré les modalités des paiements consécutifs à un changement de contrôle et a éliminé les passifs liés aux prestations du régime de retraite avec prise d'effet le 30 juin 2019, de sorte que les primes au rendement fondées sur des parts représenteront un pourcentage accru de la rémunération totale. Les obligations futures relatives aux prestations de retraite ont également été transférées aux membres de la haute direction.

#### **Questions d'ordre général**

Pour les besoins du présent document, un « **membre de la haute direction visé** » s'entend des personnes suivantes : a) le chef de la direction de Artis; b) le chef des finances de Artis; c) les trois membres de la haute direction les mieux rémunérés (ou les personnes agissant en une qualité comparable) de Artis, sauf le chef de la direction et le chef des finances, à la fin du dernier exercice de Artis dont la rémunération totale s'établissait, individuellement, à plus de 150 000 \$; et d) toute autre personne qui serait un membre de la haute direction visé aux termes du point c) n'eût été qu'elle n'était pas membre de la haute direction de Artis ni n'agissait en une qualité comparable à la fin du dernier exercice. Au 31 décembre 2018, Artis comptait cinq membres de la haute direction visés : (i) M. Armin Martens, président et chef de la direction; (ii) M. James Green, chef des finances; (iii) M. Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière (le « **vice-président directeur, Gestion immobilière** »); (iv) M<sup>me</sup> Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements (la « **vice-présidente directrice, Investissements et aménagements** »); et (v) M. Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin (le « **premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin** »).

## **Éléments de rémunération**

Une description et une explication détaillées de tous les éléments importants de la rémunération accordée ou versée aux membres de la haute direction pour le dernier exercice terminé sont présentées ci-dessous à la rubrique « Principes et objectifs en matière de rémunération ». Les éléments qui composent la rémunération des membres de la haute direction sont décrits ci-dessous à la rubrique « Total des éléments de la rémunération ».

## **Rôle du comité de gouvernance et de la rémunération**

Le comité de gouvernance et de la rémunération est chargé de s'assurer que les pratiques en matière de gouvernance de Artis respectent des normes de gouvernance rigoureuses. Le comité de gouvernance et de la rémunération est également chargé d'examiner la rémunération globale du chef de la direction et du chef des finances et de passer en revue le mécanisme et la structure des programmes incitatifs de Artis dans leur ensemble et de formuler des recommandations quant à leur orientation.

Le comité de gouvernance et de la rémunération est responsable des questions relatives à la structure du conseil, telles que sa taille et sa composition, et il examine et recommande au conseil, aux fins d'approbation, des modifications à apporter à la rémunération des fiduciaires. Le comité fait la promotion de la formation continue pour les fiduciaires et supervise l'évaluation du conseil dans son ensemble ainsi que le rendement individuel des fiduciaires.

Le conseil est d'avis que les membres du comité de gouvernance et de la rémunération possèdent, individuellement et collectivement, les connaissances et l'expérience nécessaires relativement aux questions de gouvernance et de rémunération pour s'acquitter du mandat du comité de gouvernance et de la rémunération. Les membres apportent collectivement au comité une expérience importante à titre d'administrateur ou de dirigeant ainsi qu'une expérience en matière d'affaires et de leadership au comité.

Les membres du comité de gouvernance et de la rémunération sont les suivants : M. Bruce Jack (président), M. Victor Thielmann, M. Wayne Townsend et M. Edward Warkentin. Tous les membres du comité de gouvernance et de la rémunération sont des fiduciaires indépendants.

## **Conseiller en matière de rémunération externe indépendant**

Le comité de gouvernance et de la rémunération n'a retenu les services d'aucun conseiller en matière de rémunération externe en 2019.

## **Principes et objectifs en matière de rémunération**

La politique en matière de rémunération de la haute direction de Artis consiste à encourager et à récompenser les membres de la haute direction pour leur rendement individuel et pour celui de l'entreprise. Le comité de gouvernance et de la rémunération a adopté la philosophie ainsi que les politiques en matière de rémunération suivantes dans le but d'atteindre les objectifs suivants :

1. harmoniser la rémunération et les objectifs en matière de stratégie commerciale annuels et à long terme de Artis;
2. aligner les intérêts d'ordre financier des membres de la haute direction et ceux des porteurs de parts en vue d'améliorer le rendement de Artis;
3. veiller à ce que la rémunération de Artis soit adéquate par rapport au marché et tienne compte de la rémunération versée par d'autres fiduciaires de placement immobilier ou d'autres sociétés de taille et de complexité comparables;
4. attirer les membres clés de la haute direction d'exception, les motiver et les maintenir en poste lorsque leurs services sont essentiels au soutien de la stratégie de croissance et à la réussite de Artis;
5. personnaliser la rémunération des membres de la haute direction afin de leur offrir une rémunération qui reconnaît et récompense leur rendement, les responsabilités qui leur incombent, leur expérience, leurs aptitudes, leur valeur ainsi que leur apport au sein de Artis.

Le comité de gouvernance et de la rémunération examine et établit tous les éléments de la rémunération du chef de la direction et du chef des finances chaque année. Dans le cadre de cet examen, le comité de gouvernance et de la rémunération peut faire appel à des experts-conseils externes à l'occasion.

Les éléments qui composent la rémunération des membres de la haute direction sont décrits ci-dessous à la rubrique « Total des éléments de la rémunération ».

## Gestion de la rémunération et des risques

Le comité de gouvernance et de la rémunération étudie l'incidence des risques liés à ses politiques et à ses pratiques en matière de rémunération. Le comité de gouvernance et de la rémunération estime que sa gestion du risque est efficace et qu'il se conforme aux exigences des autorités de réglementation en ce qui concerne ses politiques en matière de rémunération employées pour fixer la rémunération des membres de la direction. Les risques liés à la rémunération sont étudiés dans le cadre de l'examen général et de l'établissement de la rémunération des membres de la direction par le comité de gouvernance et de la rémunération, notamment dans le cadre de l'examen des salaires versés par des sociétés de taille comparable et de l'examen annuel et de l'approbation du salaire de base et de la rémunération incitative à long terme des membres de la direction.

Le conseil, selon les recommandations formulées par le comité de gouvernance et de la rémunération, a adopté une approche équilibrée en matière de rémunération qui comprend des éléments de rémunération au rendement instantanés, à court terme et à long terme. Les éléments de rémunération au rendement instantanés et à court terme correspondent principalement à une rémunération en espèces, tandis que les éléments de rémunération incitative à long terme correspondent principalement à une rémunération fondée sur des titres. Le conseil est d'avis que cette approche équilibrée en matière de rémunération atténue les risques liés aux attributions en fonction du rendement fondées sur des titres.

Pour atténuer les risques, le comité de gouvernance et de la rémunération tient notamment compte : (i) des limites du pouvoir discrétionnaire exercé par la direction quant au choix d'entreprendre des opérations commerciales importantes sans la participation ou le consentement du conseil (ou d'un comité du conseil); et (ii) du rôle que joue le comité des placements ou le conseil dans l'examen et l'approbation de toutes les acquisitions importantes et de tous les projets d'aménagement ainsi que de tous les financements. Le comité de gouvernance et de la rémunération ne croit pas que les politiques en matière de rémunération de la haute direction de Artis visent à encourager un haut dirigeant ou toute autre personne à prendre des risques indus ou excessifs ni que des risques qui sont raisonnablement susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur Artis puissent découler des politiques et des pratiques en matière de rémunération de Artis.

### *Politique de récupération à l'intention du chef de la direction et du chef des finances*

Le chef de la direction et le chef des finances de Artis ont convenu d'une politique de récupération de la rémunération relativement aux parts incessibles attribuées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres de participation. Aux termes de cette politique, le conseil pourrait exiger le remboursement de la totalité ou d'une tranche de la rémunération sous forme de parts incessibles que le chef de la direction et le chef des finances ont touchée. Le conseil pourrait demander un tel remboursement intégral ou partiel au chef de la direction ou au chef des finances dans les cas suivants :

1. le montant de la rémunération incitative touchée par le dirigeant a été calculé à la suite, ou sous réserve, de l'atteinte de certains résultats financiers ultérieurement visés par un retraitement de la totalité ou d'une partie des états financiers de Artis, ou a été touché par un tel retraitement;
2. le dirigeant a commis une faute lourde ou intentionnelle ou une fraude ayant entraîné, en totalité ou en partie, l'obligation de procéder au retraitement;
3. la rémunération incitative aurait été inférieure si des résultats financiers déclarés incorrectement avaient été déclarés correctement.

### *Analyse comparative par rapport aux groupes de comparaison*

Un groupe de comparaison de sociétés immobilières a été choisi afin de comparer la rémunération des membres de la haute direction cible en utilisant les données rendues publiques en 2019. Les sociétés qui composent le groupe de comparaison ont été choisies en fonction de certains facteurs, dont le calibre élevé des sociétés, l'étendue des activités et la similitude des activités.

Le groupe de comparaison pour l'année 2019 est composé des sociétés suivantes :

1. Fonds de placement immobilier Allied;
2. Boardwalk Real Estate Investment Trust<sup>1)</sup>;
3. CAP Real Estate Investment Trust;
4. Choice Properties Real Estate Investment Trust;
5. Fonds de placement immobilier Cominar;
6. Fonds de placement immobilier Crombie;

7. CT Real Estate Investment Trust;
8. First Capital Realty Inc.;
9. Granite Real Estate Investment Trust;
10. H&R Real Estate Investment Trust;
11. Killam Apartment Real Estate Investment Trust;
12. Fonds de placement immobilier Morguard<sup>1)</sup>;
13. Fonds de placement immobilier RioCan;
14. Smart Real Estate Investment Trust.

<sup>1)</sup> Ces FPI seront exclues du groupe de comparaison aux fins de la comparaison de la rémunération des membres de la haute direction, puisque ces deux FPI ont mis en place un système de rémunération atypique de leur chef de la direction respectif.

Pour établir la rémunération du chef de la direction et du chef des finances, le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil examinent également le rendement total relatif de Artis par rapport au rendement d'un groupe de comparaison composé de fiducies de placement immobilier diversifiées ayant une capitalisation boursière comparable qui exercent des activités dans des secteurs d'activité comparables et dans des régions où la conjoncture économique est comparable à celle dans laquelle Artis exerce ses activités.

Le groupe de comparaison composé de fiducies de placement immobilier diversifiées pour l'année 2019 était composé des sociétés suivantes :

1. Choice Properties Real Estate Investment Trust;
2. Fonds de placement immobilier Cominar;
3. H&R Real Estate Investment Trust;
4. Fonds de placement immobilier Morguard.

Le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil ont déterminé que la rémunération du chef de la direction et du chef des finances se comparait avantageusement à celle versée tant par le groupe de comparaison élargi que par le groupe de comparaison composé des fiducies de placement immobilier diversifiées susmentionnées.

### *Politique de limitation des opérations de couverture effectuées par les fiduciaires et les membres de la haute direction*

Artis a adopté une politique visant à dissuader ses fiduciaires et ses membres de la haute direction d'acheter des instruments financiers qui servent à se protéger contre une baisse de la valeur marchande des parts ou des options attribuées en guise de rémunération aux fiduciaires ou aux membres de la haute direction ou que les fiduciaires ou les membres de la haute direction détiennent ou encore à compenser pour une telle baisse de la valeur marchande de ces parts ou de ces options.

### **Vote consultatif sur la rémunération des hauts dirigeants**

Les politiques et les procédures en matière de rémunération de la FPI sont fondées sur le principe de rémunération au rendement. Le conseil estime que ces politiques et ces procédures permettent d'harmoniser les intérêts de l'équipe de la haute direction de la FPI avec les intérêts à long terme des porteurs de parts. Le conseil est également d'avis que les porteurs de parts doivent avoir l'occasion de bien comprendre les objectifs et les principes qu'il a pris en compte dans son approche et ses décisions en matière de rémunération des membres de la haute direction et de pouvoir tenir un vote consultatif sur cette approche.

À l'assemblée annuelle des porteurs de parts du 13 juin 2019, selon cette approche, Artis a donné aux porteurs de parts l'occasion de participer à un vote consultatif portant sur la rémunération des membres de la haute direction, connu sous le nom de « Say on Pay », relativement aux pratiques de rémunération pour l'exercice 2018. Les porteurs de parts ont voté à 90,78 % en faveur de l'approche de la FPI en matière de rémunération des membres de la haute direction, telle qu'elle est décrite dans la circulaire d'information de la direction datée du 7 mai 2019.

## Total des éléments de la rémunération

Les ententes intervenues entre Artis et ses membres de la haute direction visés ont été rédigées de sorte que la rémunération totale soit habituellement composée des éléments de rémunération suivants :

1. un salaire de base;
2. un élément de rémunération incitative à court terme, dont une prime au rendement annuelle et dans certains cas le paiement des primes au titre des polices d'assurance vie;
3. un élément de rémunération incitative à long terme, dont des attributions régulières en fonction du rendement de primes d'encouragement fondées sur des parts et, dans certains cas, de cotisations à un régime de retraite;
4. des avantages sociaux et des avantages indirects, dont ceux qui sont décrits plus en détail ci-dessous.

Les pratiques en vigueur à l'égard de chaque élément du régime de rémunération sont décrites dans les rubriques ci-après.

### *Salaire de base*

Le salaire de base est établi au moment de la conclusion des contrats d'emploi, en fonction de l'évaluation du rendement antérieur d'un membre de la haute direction visé donné et de son apport à la réussite de Artis (compte tenu de son rendement individuel et de celui de Artis, dans son ensemble), de son expérience, de son ancienneté, de son niveau de responsabilités et de l'importance du poste qu'il occupe au sein de Artis, de l'importance que cette personne accorde à l'atteinte des objectifs d'entreprise de Artis, des préoccupations liées à son maintien en poste, de l'équité interne entre les différents postes et de l'évaluation des modalités de rémunération antérieures. Le salaire de base n'est pas rajusté au cours de la durée du contrat d'emploi suivant une corrélation particulière avec le rendement de Artis. Dans le cas du chef de la direction et du chef des finances, le salaire de base est habituellement passé en revue chaque année par le comité de gouvernance et de la rémunération ou établi conformément aux modalités du contrat d'emploi en vigueur.

Les salaires de base des membres de la haute direction visés sont indiqués dans le tableau présenté à la rubrique « Tableau sommaire de la rémunération ».

### *Rémunération incitative à court terme*

Artis a recours à des mesures incitatives annuelles en espèces pour stimuler et récompenser les membres de la haute direction visés pour l'atteinte d'objectifs précis en matière de rendement, tant par le membre de la haute direction visé que par Artis. Les occasions et les critères d'attribution varient en fonction du poste occupé par la personne en cause et de son apport au rendement global de Artis.

Dans le cas du chef de la direction et du chef des finances, des attributions de primes annuelles en espèces sont approuvées par le comité de gouvernance et de la rémunération et sont établies en fonction de la mesure dans laquelle les objectifs personnels et commerciaux ont été atteints au cours de l'exercice.

Le chef de la direction et le chef des finances ont également le droit de souscrire une police d'assurance vie et, dans ce cas, les primes à payer pour le maintien de la police d'assurance ainsi que les primes incitatives annuelles en espèces seront traitées comme des éléments de rémunération incitative à court terme. Le chef de la direction a le droit de recevoir une rémunération incitative à court terme dans une fourchette de 50 % à 150 % de son salaire de base, y compris les primes versées pour son assurance vie, et le chef des finances a le droit de recevoir une rémunération incitative à court terme dans une fourchette de 25 % à 75 % de son salaire de base, y compris les primes versées pour son assurance vie.

La rémunération incitative à court terme pour tous les autres membres de la haute direction visés est approuvée par le chef de la direction et dépend de la mesure dans laquelle les objectifs en matière de rendement de chaque dirigeant pour l'exercice ont été atteints.

### *Rémunération incitative à long terme*

La rémunération incitative à long terme est considérée comme une partie importante de la stratégie de rémunération globale de Artis et peut comprendre des cotisations à un régime de retraite et des attributions régulières en fonction du rendement de primes au rendement fondées sur des parts dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres de participation. L'attribution d'une rémunération fondée sur des parts vise à encourager les membres de la haute direction visés de Artis à acquérir et à détenir des parts, de même qu'à aligner leurs intérêts à long terme directement sur ceux des porteurs de parts.

Les attributions versées dans le cadre de la rémunération fondée sur des parts sont établies à l'appréciation du conseil, selon les recommandations formulées par le comité de gouvernance et de la rémunération, et sont faites en fonction de son évaluation de la proportion dans laquelle les objectifs d'entreprise de Artis ont été atteints, du rendement total relatif de la FPI par rapport au rendement du groupe de comparaison élargi et du groupe de comparaison composé des fiducies de placement immobilier diversifiées mentionnées à la rubrique « Analyse comparative par rapport aux groupes de comparaison », ainsi qu'en fonction de certains critères subjectifs comme le leadership, le professionnalisme, l'adoption de valeurs communautaires et de pratiques commerciales positives, l'apport d'une personne au sein du conseil et à ses procédés ainsi que l'énergie accordée à des initiatives particulières et les obstacles commerciaux surmontés depuis la dernière évaluation du rendement.

Le chef de la direction a le droit de recevoir une rémunération incitative à long terme dans une fourchette de 50 % à 150 % de son salaire de base, y compris les attributions versées dans le cadre de la rémunération fondée sur des parts et les cotisations au régime de retraite, et le chef des finances a le droit de recevoir une rémunération incitative à long terme minimale dans une fourchette de 25 % à 75 % de son salaire de base, y compris les attributions versées dans le cadre de la rémunération fondée sur des parts et les cotisations au régime de retraite. La rémunération incitative à long terme pour les autres membres de la haute direction visés qui est supérieure au montant versé au régime de participation différée aux bénéficiaires de Artis est composée d'une attribution versée dans le cadre de la rémunération fondée sur des parts dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres de participation de Artis. Les attributions en faveur des membres de la haute direction visés sont recommandées à la discrétion du chef de la direction, et l'approbation du conseil des fiduciaires est requise pour l'ensemble des attributions versées dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres de participation.

Jusqu'au 13 avril 2012, Artis octroyait des options sous forme d'éléments de rémunération incitative à long terme fondée sur des titres. Depuis cette date et jusqu'à nouvel ordre, Artis a l'intention d'attribuer des parts incessibles, des parts incessibles en fonction du rendement et des parts différées comme forme privilégiée de rémunération incitative à long terme fondée sur des titres. Les membres de la haute direction ont le droit de recevoir des parts incessibles et des parts attribuées en fonction du rendement, tel qu'il est indiqué ci-dessous.

#### Parts incessibles

Chaque part incessible constitue le droit de recevoir, à la date de règlement (qui tombera trois ans après la date de l'attribution), une part ou un montant en espèces transmis par Artis correspondant à la juste valeur marchande d'une part à la date de règlement. Les parts incessibles peuvent être octroyées à la discrétion du conseil, conformément au régime incitatif fondé sur des titres de participation de la FPI.

Le chef de la direction et le chef des finances ont tous les deux le droit de recevoir une attribution minimale de parts incessibles correspondant à 15 % de leur salaire de base respectif.

#### Parts incessibles fondées sur le rendement

Le chef de la direction et le chef des finances ont le droit de recevoir des parts incessibles fondées sur le rendement, qui sont soumises à des critères d'acquisition des droits en fonction du rendement objectifs en plus des critères d'acquisition des droits en fonction du temps qui s'appliquent aux parts incessibles. Chaque part incessible fondée sur le rendement constitue le droit de recevoir, à la date de règlement (qui tombera trois ans après la date de l'attribution), une part ou un montant en espèces transmis par Artis correspondant à la juste valeur marchande d'une part à la date de règlement. Les parts incessibles fondées sur le rendement peuvent être octroyées à la discrétion du conseil en fonction de l'évaluation des paramètres d'exploitation et d'autres paramètres liés au rendement, conformément au régime incitatif fondé sur des titres de participation de la FPI.

Pour déterminer le nombre définitif de parts incessibles fondées sur le rendement octroyées en 2018 et en 2019 dont les droits ont été acquis, un coefficient de rendement de 50 % à 150 % de la cible sera appliqué. Le coefficient de rendement sera fondé sur le rendement total relatif de la FPI par rapport au rendement d'un groupe de comparaison composé d'entités comparables sélectionnées, qui sont les suivantes :

1. Fonds de placement immobilier Allied;
2. Boardwalk Real Estate Investment Trust;
3. CAP Real Estate Investment Trust;
4. Choice Properties Real Estate Investment Trust;
5. Fonds de placement immobilier Cominar;
6. Fonds de placement immobilier Crombie;

7. CT Real Estate Investment Trust;
8. First Capital Realty Inc.;
9. Granite Real Estate Investment Trust;
10. H&R Real Estate Investment Trust;
11. Killam Apartment Real Estate Investment Trust;
12. Fonds de placement immobilier Morguard;
13. Fonds de placement immobilier RioCan;
14. Smart Real Estate Investment Trust.

Le rendement total relatif (le « **RTR** ») est fondé sur le rendement du cours des parts de Artis pour une période de trois ans, compte tenu des distributions, comparativement au même paramètre pour les membres du groupe de comparaison qui figurent ci-dessus. La date définitive de l'acquisition des droits rattachés aux parts incessibles sera établie selon une fourchette variable, les droits rattachés à une tranche de 50 % des parts incessibles étant acquis si le RTR est égal ou inférieur au 25<sup>e</sup> centile et les droits rattachés à une tranche de 150 % des parts incessibles étant acquis si le RTR est égal ou supérieur au 75<sup>e</sup> centile, et une formule de calcul linéaire est utilisée pour établir chaque fourchette.

#### Régime d'épargne-retraite (« **RER** ») et régime de participation différée aux bénéfices (« **RPDB** »)

Tous les employés admissibles de Artis, y compris l'ensemble des membres de la haute direction visés, peuvent participer au RER ou au RPDB de Artis. Conformément au RER ou au RPDB, Artis verse des cotisations égales à celles d'un participant au régime, en fonction des lignes directrices suivantes :

1. jusqu'à 3 % du salaire de base annuel du participant dans le cas des participants à l'emploi de Artis depuis six mois à trois ans moins un jour;
2. jusqu'à 4 % du salaire de base annuel du participant dans le cas des participants à l'emploi de Artis depuis trois ans à sept ans moins un jour;
3. jusqu'à 5 % du salaire de base annuel du participant dans le cas des participants à l'emploi de Artis depuis au moins sept ans.

Le chef de la direction et le chef des finances n'ont pas participé au RER ni au RPDB en raison de leur participation à un régime de retraite en 2019, tel qu'il est décrit à la rubrique « Régimes de retraite de Artis ».

#### *Avantages sociaux et avantages indirects*

Tous les employés de Artis peuvent bénéficier des régimes d'avantages sociaux de Artis, qui sont établis de sorte à favoriser le maintien en poste des employés compétents. L'admissibilité aux régimes d'avantages sociaux ainsi que le pourcentage de participation aux différents régimes sont établis à l'appréciation de Artis.

Artis a établi un régime d'assurance collectif dont Artis paiera les primes (ou un pourcentage de celles-ci). Parmi les autres avantages sociaux et les autres avantages indirects offerts aux employés, on compte un compte de gestion de santé, une assurance contre les maladies graves, un régime d'assurance maladie et un régime de prestations complémentaires d'assurance invalidité (jusqu'à un pourcentage convenu du salaire de base) en cas d'invalidité à court ou à long terme.

### **Évaluation du rendement et établissement de la rémunération des membres de la haute direction visés**

#### *Rendement global de Artis*

Pour établir la rémunération du chef de la direction et du chef des finances, le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil ont pris en compte et évalué les objectifs suivants de Artis en 2019 :

1. le rendement total pour les porteurs de parts, notamment une comparaison par rapport à un indice regroupant ses homologues;

2. l'amélioration du calibre du portefeuille d'immeubles de Artis;
3. l'amélioration du ratio de la dette par rapport à la valeur comptable brute de Artis;
4. l'amélioration des flux de trésorerie provenant de l'exploitation (les « FPE ») et des flux de trésorerie provenant de l'exploitation rajustés (les « FPER ») de Artis. Les FPE et les FPER sont des mesures financières non conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») employées par la plupart des fiducies de placement immobilier canadiennes. Bien que les FPE et les FPER n'aient aucune signification normalisée prescrite en vertu des IFRS, l'Association des biens immobiliers du Canada (« REALpac ») a rédigé une définition normalisée des FPE dans son livre blanc sur les FPE daté du mois d'avril 2014. Tels qu'ils sont calculés par Artis, les FPER peuvent différer des calculs semblables effectués par d'autres fiducies de placement immobilier canadiennes et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables aux calculs semblables effectués par ces fiducies. Se reporter à la rubrique « Mesures hors PCGR » du dernier rapport de gestion de Artis, dont il est possible d'obtenir un exemplaire sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ainsi que sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com](http://www.artisreit.com);
5. la gestion de l'exposition à des marchés en difficulté, notamment les immeubles de bureaux situés à Calgary;
6. une amélioration de la capitalisation boursière et de la liquidité;
7. la participation à l'élaboration et à la réalisation des nouvelles initiatives annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018;
8. la réalisation continue de la stratégie de diversification aux États-Unis;
9. l'amélioration continue des documents liés aux relations avec les investisseurs et des efforts de marketing;
10. le développement continu de l'exceptionnel service interne de gestion des ressources humaines.

### *Rendement individuel des membres de la haute direction visés*

#### Armin Martens, chef de la direction

Pour établir la rémunération de M. Armin Martens, le comité de gouvernance et de la rémunération a tenu compte du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement indiqués à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. Armin Martens pour 2019 étaient les suivants :

1. faire en sorte que Artis continue de s'améliorer continuellement et, plus précisément, superviser la mise en œuvre de la stratégie d'entreprise globale de Artis ainsi que l'atteinte des objectifs généraux de Artis, tel qu'il est décrit plus en détail ci-dessus à la rubrique « Rendement global de Artis »;
2. faire preuve de leadership à l'interne : (i) en faisant la promotion de la culture d'entreprise; (ii) en définissant la mission de Artis et en établissant les valeurs centrales de l'entreprise; et (iii) en travaillant en collaboration avec le conseil afin de définir les objectifs à court et à long termes pour l'entreprise;
3. faire preuve de leadership à l'externe dans la définition des paramètres externes qui régissent les activités de Artis.

Le comité de gouvernance et de la rémunération a attribué à M. Armin Martens une prime au rendement annuelle en espèces et une rémunération incitative à long terme du fait qu'il a atteint ou surpassé ses objectifs de rendement individuel et qu'il a atteint les objectifs en matière de rendement globaux de Artis. De plus, le comité de gouvernance et de la rémunération a salué les réalisations de M. Armin Martens depuis la chute des prix du pétrole en 2014, de même que sa mise en application d'une stratégie visant à diversifier et à réduire l'exposition de Artis au marché albertain. Le pourcentage du BON lié aux immeubles tiré des immeubles de Artis situés en Alberta est passé de 39,1 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014 à 19,2 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019. Plus précisément, le pourcentage du BON lié aux immeubles tiré des immeubles de bureaux de Artis situés à Calgary est passé de 17,7 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014 à 6,0 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019. Le comité a également tenu compte de la contribution de M. Armin Martens pour le déploiement des nouvelles initiatives de la FPI annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018. Les initiatives comprenaient la vente d'immeubles de placement d'une valeur de 800 millions à un milliard de dollars qui devaient être vendus au cours des trois prochaines années. Au 31 décembre 2019, la FPI avait vendu des immeubles dont la valeur totalisait plus de 743 millions de dollars ou avait conclu des contrats de vente non conditionnels visant la vente de tels immeubles et elle était ainsi bien en avance sur son échéancier.

Le comité a également comparé le rendement total pour les porteurs de parts de la FPI à celui de ses homologues qui composent le groupe de comparaison. En 2019, le rendement total pour les porteurs de parts de la FPI se situait dans le 25<sup>e</sup> centile par rapport à celui du groupe de comparaison. Compte tenu de l'ensemble des facteurs qui précèdent, le comité a attribué à M. Armin Martens sa rémunération incitative à long terme et à court terme selon la fourchette maximale établie dans son contrat d'emploi.

#### James Green, chef des finances

Pour établir la rémunération de M. James Green, le comité de gouvernance et de la rémunération a tenu compte, de façon semblable, du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement énoncés à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. James Green pour 2019 étaient les suivants :

1. superviser les procédures en matière de contrôle interne et de communication de l'information financière, notamment en s'assurant de la conformité aux IFRS;
2. superviser les questions liées à la conformité aux règles relatives aux entités intermédiaires de placement déterminées (EIPD) et d'autres questions d'ordre fiscal relatives à la stratégie de diversification de Artis aux États-Unis et à la structure du capital de Artis;
3. renforcer les compétences et la capacité de l'équipe des finances et de la comptabilité;
4. superviser le service interne de gestion des ressources humaines de Artis;
5. faire preuve de leadership, tant à l'interne qu'à l'externe, dans la définition des paramètres externes qui régissent les activités de Artis.

Le comité de gouvernance et de la rémunération a attribué à M. James Green une prime au rendement annuelle en espèces et une rémunération incitative à long terme du fait qu'il a atteint ou dépassé son rendement individuel et qu'il a atteint les objectifs en matière de rendement globaux de Artis. De plus, le comité de gouvernance et de la rémunération a salué les réalisations de M. James Green depuis la chute des prix du pétrole en 2014, de même que sa mise en application d'une stratégie visant à diversifier et à réduire l'exposition de Artis au marché albertain. Le pourcentage du BON lié aux immeubles tiré des immeubles de Artis situés en Alberta est passé de 39,1 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014 à 19,2 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019. Plus précisément, le pourcentage du BON lié aux immeubles tiré des immeubles de bureaux de Artis situés à Calgary est passé de 17,7 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014 à 6,0 % pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019. Le comité a également tenu compte de la contribution de M. James Green pour le déploiement des nouvelles initiatives de la FPI annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018. Les initiatives comprenaient la vente d'immeubles de placement d'une valeur de 800 millions à un milliard de dollars qui devaient être vendus au cours des trois prochaines années. Au 31 décembre 2019, la FPI avait vendu des immeubles dont la valeur totalisait plus de 743 millions de dollars ou avait conclu des contrats de vente non conditionnels visant la vente de tels immeubles et elle était ainsi bien en avance sur son échéancier.

Le comité a également comparé le rendement total pour les porteurs de parts de la FPI à celui de ses homologues qui composent le groupe de comparaison. En 2019, le rendement total pour les porteurs de parts de la FPI se situait dans le 25<sup>e</sup> centile par rapport à celui du groupe de comparaison. Compte tenu de l'ensemble des facteurs qui précèdent, le comité a attribué à M. James Green sa rémunération incitative à long terme et à court terme selon la fourchette maximale établie dans son contrat d'emploi.

#### Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière

Pour établir la rémunération de M. Frank Sherlock, le comité de gouvernance et de la rémunération a tenu compte du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement énoncés à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. Frank Sherlock pour 2019 étaient les suivants :

1. superviser l'amélioration de la qualité de la gestion immobilière du portefeuille d'immeubles de Artis et y contribuer;
2. gérer le transfert des activités de gestion immobilière qui étaient auparavant menées par d'autres gestionnaires indépendants à l'équipe interne de gestion immobilière, au besoin;
3. faire preuve de leadership, tant à l'interne qu'à l'externe, dans la définition des paramètres externes qui régissent les activités de Artis.

M. Frank Sherlock s'est vu attribuer la prime au rendement annuelle en espèces maximale du fait qu'il a atteint ses objectifs de rendement individuel et qu'il a atteint les objectifs en matière de rendement globaux de Artis.

Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements

Pour établir la rémunération de M<sup>me</sup> Kim Riley, on a tenu compte du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement énoncés à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M<sup>me</sup> Kim Riley pour 2019 étaient les suivants :

1. étudier les actifs secondaires et les aliéner afin d'améliorer la qualité de la composition du portefeuille d'immeubles de Artis;
2. repérer et saisir les occasions d'investissement sur le marché qui cadrent avec les actifs clés de Artis;
3. superviser le développement stratégique du portefeuille d'immeubles de Artis et y contribuer;
4. superviser et déployer la stratégie en matière de disposition d'actifs qui fait partie des nouvelles initiatives annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018.

M<sup>me</sup> Kim Riley s'est vue attribuer la prime au rendement annuelle en espèces maximale de 80 000 \$ du fait qu'elle a atteint ses objectifs de rendement individuel et qu'elle a atteint les objectifs en matière de rendement globaux de Artis. En outre, M<sup>me</sup> Kim Riley s'est vu accorder une prime spéciale de 318 828 \$ pour son rendement dans la réalisation des nouvelles initiatives annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018.

Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin

Pour établir la rémunération de M. Leon Wilkosz, le comité de gouvernance et de la rémunération a tenu compte du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement énoncés à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. Leon Wilkosz pour 2019 étaient les suivants :

1. superviser l'amélioration du portefeuille d'immeubles de Artis au sein de certains marchés aux États-Unis et y contribuer;
2. s'assurer que les intérêts de Artis sont représentés auprès de ses principaux locataires durant le cycle de négociation des baux avec ceux-ci;
3. surveiller le rendement du portefeuille d'immeubles de Artis dans sa région.

M. Leon Wilkosz s'est vu attribuer la prime au rendement annuelle en espèces maximale du fait qu'il a atteint ses objectifs de rendement individuel et qu'il a atteint les objectifs en matière de rendement globaux de Artis.

*Critères de rendement pour 2020*

Le comité de gouvernance et de la rémunération a également établi certains critères de rendement qui serviront à établir la rémunération pour l'année 2020, dont ceux qui sont présentés ci-dessous.

Rendement global de Artis

Pour établir la rémunération du chef de la direction et du chef des finances, le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil prendront en compte et évalueront les objectifs suivants de Artis en 2020 :

1. le rendement total pour les porteurs de parts, notamment une comparaison par rapport à un indice regroupant ses homologues;
2. l'amélioration du calibre du portefeuille d'immeubles de Artis;
3. l'amélioration du ratio de la dette par rapport à la valeur comptable brute de Artis;

4. l'amélioration des flux de trésorerie provenant de l'exploitation (les « FPE ») et des flux de trésorerie provenant de l'exploitation rajustés (les « FPER ») de Artis. Les FPE et les FPER sont des mesures financières non conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») employées par la plupart des fiducies de placement immobilier canadiennes. Bien que les FPE et les FPER n'aient aucune signification normalisée prescrite en vertu des IFRS, l'Association des biens immobiliers du Canada (« REALpac ») a rédigé une définition normalisée des FPE dans son livre blanc sur les FPE daté du mois d'avril 2014. Tels qu'ils sont calculés par Artis, les FPER peuvent différer des calculs semblables effectués par d'autres fiducies de placement immobilier canadiennes et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables aux calculs semblables effectués par ces fiducies. Se reporter à la rubrique « Mesures hors PCGR » du dernier rapport de gestion de Artis, dont il est possible d'obtenir un exemplaire sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ainsi que sur le site Web de Artis, à l'adresse [www.artisreit.com](http://www.artisreit.com);
5. la gestion de l'exposition à des marchés en difficulté, notamment les immeubles de bureaux situés à Calgary;
6. la réalisation continue des nouvelles initiatives annoncées le 1<sup>er</sup> novembre 2018;
7. la réalisation continue de la stratégie de diversification aux États-Unis;
8. l'amélioration continue des documents liés aux relations avec les investisseurs et des efforts de marketing;
9. le développement continu de l'exceptionnel service interne de gestion des ressources humaines.

#### Rendement individuel du chef de la direction et du chef des finances

##### Armin Martens, chef de la direction

Pour établir la rémunération pour l'année 2020 de M. Armin Martens, le comité de gouvernance et de la rémunération tiendra compte du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement indiqués à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. Armin Martens pour l'année 2020 seront les suivants :

1. faire en sorte que Artis continue de s'améliorer continuellement et, plus précisément, superviser l'exécution de la stratégie d'entreprise globale de Artis ainsi que l'atteinte des objectifs généraux de Artis, tel qu'il est décrit plus en détail ci-dessus à la rubrique « Rendement global de Artis »;
2. faire preuve de leadership à l'interne : (i) en faisant la promotion de la culture d'entreprise; (ii) en définissant la mission de Artis et en établissant les valeurs centrales de l'entreprise; et (iii) en travaillant en collaboration avec le conseil afin de définir les objectifs à court et à long termes pour l'entreprise;
3. faire preuve de leadership à l'externe dans la définition des paramètres externes qui régissent les activités de Artis.

##### James Green, chef des finances

Pour établir la rémunération de M. James Green pour l'année 2020, le comité de gouvernance et de la rémunération tiendra compte, de façon semblable, du rendement global de Artis, notamment des critères de rendement énoncés à la rubrique « Rendement global de Artis », ainsi que de son rendement individuel, de son apport individuel à la réussite de Artis, de son expérience et des pratiques en matière de rémunération concurrentielles du secteur. Les objectifs de rendement précis fixés à l'égard de M. James Green pour l'année 2020 seront les suivants :

1. superviser les procédures en matière de contrôle interne et de communication de l'information financière, notamment en s'assurant de la conformité aux IFRS;
2. superviser les questions liées à la conformité aux règles relatives aux entités intermédiaires de placement déterminées (EIPD) et d'autres questions d'ordre fiscal relatives à la stratégie de diversification de Artis aux États-Unis et à la structure du capital de Artis;
3. renforcer les compétences et la capacité de l'équipe des finances et de la comptabilité;
4. superviser le service interne de gestion des ressources humaines de Artis;
5. faire preuve de leadership, tant à l'interne qu'à l'externe, dans la définition des paramètres externes qui régissent les activités de Artis.

## Graphique de rendement

Le graphique suivant compare le rendement total cumulatif pour les porteurs de parts d'une somme de 100,00 \$ investie dans des parts et le rendement cumulatif total de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX au cours des cinq derniers exercices de Artis, en présumant un placement de 100,00 \$ effectué le 31 décembre 2014 et le réinvestissement des distributions au cours de ces périodes.

La rémunération versée aux membres de la haute direction visés n'est pas exclusivement fondée sur le cours des parts ni sur le rendement total pour les porteurs de parts.

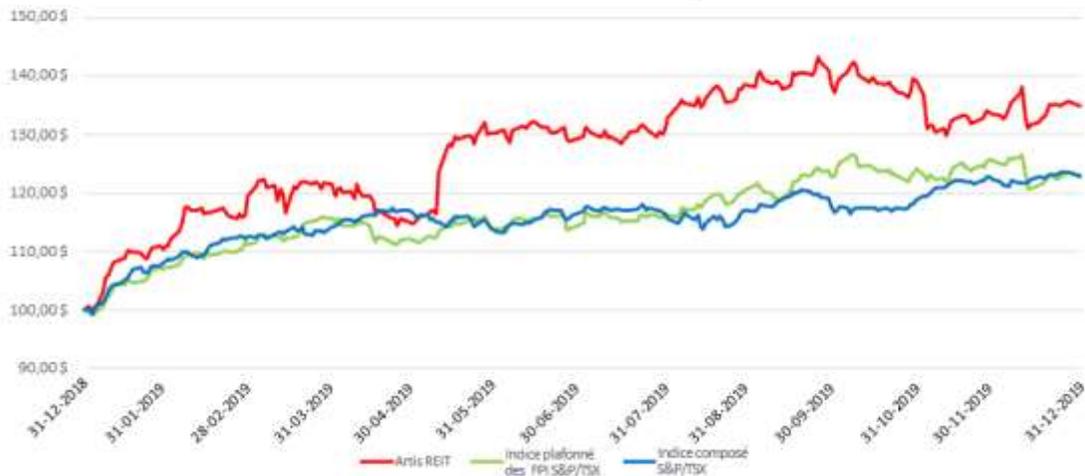
Indice	31 déc. 14	31 déc. 15	31 déc. 16	31 déc. 17	31 déc. 18	31 déc. 19
Parts de Artis (AX.UN)	100,00 \$	97,59 \$	105,59 \$	127,13 \$	90,43 \$	122,08 \$
Indice composé S&P/TSX	100,00 \$	91,68 \$	111,01 \$	121,11 \$	110,34 \$	135,87 \$
Indice plafonné des FPI S&P/TSX	100,00 \$	95,35 \$	112,16 \$	123,21 \$	131,00 \$	160,70 \$



Le 1<sup>er</sup> novembre 2018, Artis a annoncé plusieurs nouvelles initiatives visant à améliorer le profil de croissance de la FPI, à renforcer son bilan et à conférer à la FPI la meilleure position possible pour stimuler sa croissance durable à long terme. Ces initiatives devaient être réalisées sur un échéancier de trois à cinq ans. Compte tenu de l'annonce récente de ces initiatives, le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil ont comparé le rendement sur 1 an de Artis à celui de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX, un facteur déterminant dans le calcul de la rémunération du chef de la direction et du chef des finances.

Le graphique suivant compare le rendement total cumulatif pour les porteurs de parts d'une somme de 100,00 \$ investie dans des parts et le rendement cumulatif total de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX au cours du dernier exercice de Artis, en présumant un placement de 100,00 \$ effectué le 31 décembre 2018 et le réinvestissement des distributions au cours de cette période.

Rendement total sur 1 an de Artis, de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX au 31 décembre 2019

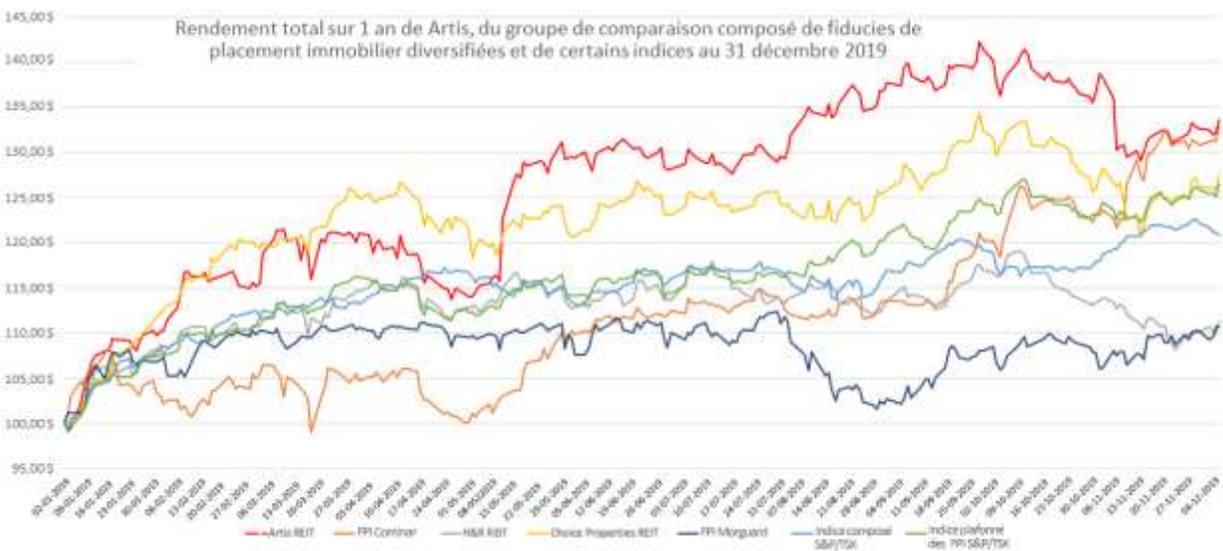


Tel qu'il est décrit à la rubrique « Analyse comparative par rapport aux groupes de comparaison », pour établir la rémunération du chef de la direction et du chef des finances, le comité de gouvernance et de la rémunération et le conseil examinent également le rendement total relatif de Artis par rapport au rendement d'un groupe de comparaison composé de fiducies de placement immobilier diversifiées ayant une capitalisation boursière comparable qui exercent des activités dans des secteurs d'activité comparables et dans des régions où la conjoncture économique est comparable à celle dans laquelle Artis exerce ses activités.

Le groupe de comparaison composé de fiducies de placement immobilier diversifiées pour l'année 2019 était composé des sociétés suivantes :

1. Choice Properties Real Estate Investment Trust;
2. Fonds de placement immobilier Cominar;
3. H&R Real Estate Investment Trust;
4. Fonds de placement immobilier Morguard.

Le graphique suivant compare le rendement total cumulatif pour les porteurs de parts d'une somme de 100,00 \$ investie dans des parts et le rendement cumulatif total du groupe de comparaison composé de fiducies de placement immobilier diversifiées susmentionné au cours du dernier exercice de Artis, en présumant un placement de 100,00 \$ effectué le 31 décembre 2018 et un réinvestissement des distributions au cours de cette période.



## Tableau sommaire de la rémunération

Le tableau suivant donne un aperçu de la rémunération versée aux membres de la haute direction visés de Artis au cours des trois derniers exercices terminés.

Nom et poste principal	Exercice	Salaire (\$)	Attributions fondées sur des parts <sup>1)2)</sup>		Rémunération annuelle dans le cadre d'un régime incitatif non fondé sur des titres de participation (\$)	Valeur du régime de retraite <sup>3)</sup> (\$)	Autre rémunération <sup>4)</sup> (\$)	Rémunération totale (\$)
			(\$)					
			Parts incessibles en fonction du rendement <sup>5)</sup>	Parts incessibles				
Armin Martens, président et chef de la direction	2019	800 000	424 553	424 447	1 122 985	351 634	158 999	3 282 618
	2018	800 000	120 120	120 600	776 000	954 184	323 044	3 093 948
	2017	800 000	—	1 273 339	1 035 000	1 011 290	284 676	4 404 305
James Green, chef des finances	2019	375 000	93 045	93 021	228 233	151 155	78 664	1 019 118
	2018	350 000	60 060	60 528	157 500	338 198	100 200	1 066 486
	2017	350 000	—	323 884	210 000	343 434	131 938	1 359 256
Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière	2019	280 000	—	49 644	80 000	—	19 664	429 308
	2018	268 239	—	52 156	71 000	—	21 929	413 324
	2017	261 697	—	31 403	52 000	—	19 774	364 874
Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements	2019	222 500	—	49 644	398 828	—	15 225	686 197
	2018	182 382	—	34 770	85 000	—	14 796	316 948
	2017	163 200	—	23 225	85 000	—	13 403	284 828
Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin	2019	271 953	—	33 096	204 751	—	8 685	518 485
	2018	260 954	—	34 770	130 616	—	7 953	434 293
	2017	264 915	—	15 941	51 944	—	6 120	338 920

1) Le montant représente la valeur en dollars des parts incessibles en fonction du rendement et des parts incessibles attribuées, selon le cours de clôture des parts aux dates d'attribution ou le jour de bourse qui précède immédiatement les dates d'attribution en cause, qui s'élevait à 11,59 \$ le 2 janvier 2020, à 11,66 \$ le 15 décembre 2019; à 11,98 \$ le 15 juin 2019; à 9,24 \$ le 1<sup>er</sup> janvier 2019; à 9,53 \$ le 15 décembre 2018; à 13,40 \$ le 15 juin 2018; à 14,32 \$ le 19 janvier 2018; à 14,17 \$ le 15 décembre 2017; et à 13,09 \$ le 15 juin 2017. Le chef de la direction s'est vu attribuer des parts incessibles en fonction du rendement et des parts incessibles le 2 janvier 2020; des parts incessibles en fonction du rendement le 1<sup>er</sup> janvier 2019; ainsi que parts incessibles le 19 janvier 2018; et leur valeur est respectivement comprise dans les montants pour 2019, 2018 et 2017. Le chef des finances s'est vu attribuer des parts incessibles en fonction du rendement et des parts incessibles le 2 janvier 2020 et le 1<sup>er</sup> janvier 2019; ainsi que parts incessibles le 19 janvier 2018; et leur valeur est respectivement comprise dans les montants pour 2019, 2018 et 2017.

2) Aucune option n'a été attribuée en 2019, en 2018 ni en 2017.

3) La valeur du régime de retraite comprend les frais de services annuels rattachés aux régimes de retraite du chef de la direction et du chef des finances jusqu'au 30 juin 2019. Veuillez vous reporter à la rubrique « Régimes de retraite de Artis » pour obtenir une description complète des régimes de retraite.

4) L'autre rémunération comprend les équivalents de trésorerie de la valeur des distributions sur les parts incessibles détenues tout au long de leur période d'acquisition des droits. Les distributions sur les parts incessibles sont calculées au même taux que les distributions sur les parts.

L'autre rémunération pour le chef de la direction et le chef des finances comprend les primes versées sur l'assurance vie.

L'autre rémunération comprend les cotisations de l'employeur au RER/RPDB de Artis pour les membres de la haute direction visés, à l'exception du chef de la direction et du chef des finances.

Les autres avantages et les autres avantages indirects ne dépassent globalement pas le montant le moins élevé entre 50 000 \$ et 10 % du total du salaire global des membres de la haute direction visés.

- 5) La valeur de chaque part incessible en fonction du rendement est fondée sur l'hypothèse selon laquelle les droits sous-jacents seront acquis intégralement.
- 6) La rémunération de M. Leon Wilkosz lui est versée en dollars américains. Les données indiquées ont été converties, comme il se doit, en fonction du taux de change moyen de l'exercice en cause.

### Régime incitatif – Attributions en cours

Le tableau suivant présente toutes les attributions fondées sur des parts détenues par les membres de la haute direction visés à la fin du dernier exercice terminé de Artis. Ces attributions sont faites dans le cadre du régime incitatif fondé sur des titres de participation qui a été approuvé par les porteurs de parts à l'assemblée annuelle et extraordinaire du 19 juin 2014 et qui a remplacé l'ancien régime d'options d'achat de parts de Artis. Il n'y a actuellement aucune attribution fondée sur des options en cours.

Nom et poste principal	Attributions fondées sur des parts			
	Nombre de parts dont les droits ne sont pas acquis		Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts dont les droits ne sont pas acquis <sup>1)</sup> (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts non payées ou distribuées (\$) (\$)
	Parts incessibles en fonction du rendement <sup>2)</sup>	Parts incessibles		
Armin Martens, président et chef de la direction	50 194	237 420	3 422 607	4 185 230
James Green, chef des finances	14 809	72 055	1 033 682	73 435
Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière	—	11 853	141 051	—
Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements	—	9 510	113 169	11 745
Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin	—	7 403	88 096	—

<sup>1)</sup> La valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts dont les droits sous-jacents n'ont pas été acquis correspond au produit du nombre d'attributions fondées sur des parts dont les droits sous-jacents n'ont pas été acquis et du cours de clôture des parts le 31 décembre 2019, qui s'établissait à 11,90 \$. Le chef de la direction et le chef des finances se sont vu attribuer des parts incessibles en fonction du rendement et des parts incessibles le 2 janvier 2020; leur valeur est comprise dans les montants susmentionnés.

<sup>2)</sup> La valeur de chaque part incessible en fonction du rendement est fondée sur l'hypothèse selon laquelle les droits sous-jacents seront acquis intégralement.

## Attributions dans le cadre du régime incitatif – valeur à l’acquisition des droits ou valeur gagnée

Le tableau suivant présente un résumé des attributions dans le cadre du régime incitatif – valeur à l’acquisition des droits ou valeur gagnée par les membres de la haute direction visés au cours du dernier exercice de Artis. Il n’y a actuellement aucune attribution fondée sur des options en cours.

Nom et poste principal	Attributions fondées sur des parts – valeur à l’acquisition des droits au cours de l’exercice <sup>1)</sup> (\$)	Rémunération dans le cadre d’un régime incitatif non fondé sur des titres de participation – valeur gagnée au cours de l’exercice (\$)
Armin Martens, président et chef de la direction	4 476 189	1 122 985
James Green, chef des finances	139 481	228 233
Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière	32 315	80 000
Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements	21 884	398 828
Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d’actifs, région du Wisconsin	—	204 751

<sup>1)</sup> La valeur à l’acquisition des droits au cours de l’exercice correspond à la valeur totale en dollars qui a été réalisée à l’acquisition des droits rattachés aux attributions fondées sur des parts.

## Régimes de retraite de Artis

Conformément aux contrats d’emploi du chef de la direction et du chef des finances, la FPI avait instauré des arrangements de retraite à prestations déterminées. La prestation qui sera offerte à la retraite devait correspondre à 2 % de la moyenne des trois années les mieux rémunérées des dirigeants pendant la durée de leur contrat d’emploi, multiplié par le nombre d’années de service depuis l’entrée en vigueur du contrat. Les modalités du contrat d’emploi prévoient qu’après sept années de service, les membres de la haute direction ont le droit à trois années de service supplémentaires, et le montant de prestation supplémentaire a été inscrit en 2018.

Avec prise d’effet le 30 juin 2019, les contrats d’emploi avaient été modifiés pour faire en sorte que la FPI n’offre plus de régime de retraite à prestations déterminées à son chef de la direction ni à son chef des finances. La FPI a financé le montant nécessaire au versement des prestations de retraite jusqu’au 30 juin 2019, puis a transféré les soldes courants des comptes de retraite à ses membres de la haute direction. La FPI ne compte désormais plus aucune obligation future relative aux prestations de retraite.

Nom et poste principal	Nombre d’années de service créditées	Avantages annuels payables (\$)		Obligation relative aux prestations constituées au début de l’exercice (\$)	Variation attribuable à des éléments rémunérateurs (\$)	Variation attribuable à des éléments non rémunérateurs (\$)	Obligation relative aux prestations constituées à la fin de l’exercice (\$)
		À la fin de l’exercice	À 65 ans				
Armin Martens, président et chef de la direction	0	0	0	9 828 105	351 634	-10 179 739	0
James Green, chef des finances	0	0	0	3 071 720	109 302	-3 181 022	0
James Green, chef des finances	0	0	0	1 152 889	41 853	-1 194 742	0

Tel qu'il est décrit ci-dessous, les régimes de retraite ont été liquidés et transférés avec prise d'effet le 30 juin 2019, de sorte que Artis n'a désormais plus aucune obligation de financement future.

## **Contrats d'emploi et prestations en cas de cessation des fonctions et de changement de contrôle**

Chacun des membres de la haute direction visés est partie à un contrat d'emploi avec Artis qui prévoit les conditions de son emploi, notamment la rémunération qu'il a le droit de recevoir, de même que les modalités de cessation d'emploi par l'une ou l'autre partie et les indemnités associées à la cessation d'emploi.

Avant l'internalisation des fonctions de gestion d'actifs et de gestion immobilière, en 2012, la convention de gestion d'actifs et la convention de gestion immobilière étaient toutes deux des conventions de gestion externes qui prévoyaient que, advenant l'internalisation des services fournis aux termes de ces conventions, les dirigeants qui auront fourni des services de gestion à Artis aux termes de cette convention auront le droit d'être employés par Artis et d'occuper un poste comparable avec des responsabilités comparables selon des conditions acceptables pour Artis et les dirigeants, agissant raisonnablement. Par conséquent, les contrats d'emploi ont été négociés et acceptés dans ce contexte.

Avant 2012, les services de M. Armin Martens, chef de la direction, et de M. James Green, chef des finances, étaient fournis par Marwest Realty Advisory Services Inc. Le 1<sup>er</sup> janvier 2012, Artis a internalisé ses fonctions de gestion d'actifs et de gestion immobilière aux termes des conventions données et, en tenant compte des 12 années restantes au contrat avec Marwest, a conclu un contrat de dix ans avec le chef de la direction et le chef des finances. Les contrats ont été prolongés jusqu'en 2018 pour une durée supplémentaire de trois ans, puis ont été modifiés de nouveau en 2019 afin d'abroger les dispositions relatives aux prestations de retraite et de réduire le montant de la prestation payable en cas de changement de contrôle.

Les descriptions des prestations de cessation d'emploi et de changement de contrôle qui suivent sont fondées sur les contrats d'emploi actuellement en vigueur au 31 décembre 2019. Avec prise d'effet le 30 juin 2020, le montant de la prestation payable en cas de changement de contrôle a été modifié de nouveau de la façon indiquée ci-dessous. Se reporter à la rubrique « Modification des contrats d'emploi avec prise d'effet le 30 juin 2019 » ci-dessous.

### *Armin Martens, chef de la direction*

Aux termes d'un contrat d'emploi intervenu avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2012, qui a ensuite été modifié, M. Armin Martens est un employé de Artis à temps complet. Le contrat d'emploi de M. Martens prendra fin le 31 décembre 2024.

Un changement de contrôle comprend : la prise de contrôle de 50 % ou plus des parts émises et en circulation par une même personne; un changement dans la composition du conseil faisant en sorte que seule une minorité des fiduciaires soient des fiduciaires en poste; la sollicitation d'une procuration dissidente dont l'objectif est de modifier la composition du conseil et qui fait en sorte ou pourrait faire en sorte que seule une minorité des fiduciaires seront des fiduciaires en poste; une fusion ou un regroupement de Artis avec une autre entité, si au moins cinquante pour cent (50 %) des droits de vote combinés rattachés aux titres en circulation de l'entité qui en découle appartiennent à des personnes qui n'étaient pas des porteurs de parts de Artis immédiatement avant la fusion ou le regroupement; le lancement d'une offre publique d'achat, d'une offre d'échange ou de toute autre offre visant au moins cinquante pour cent (50 %) des parts; la réalisation d'une vente, le transfert ou la disposition par Artis d'au moins cinquante pour cent (50 %) de ses actifs; l'introduction de toute instance par Artis, ou contre celle-ci, dont l'objectif est de la déclarer faillie ou insolvable, ou de demander sa liquidation, sa restructuration, la modification d'un arrangement à son égard, sa protection, une libération ou un concordat à son égard ou à l'égard de ses dettes, en vertu de toute loi sur la faillite, l'insolvabilité, la restructuration ou la libération des débiteurs, ou afin d'obtenir une ordonnance de redressement ou la nomination d'un séquestre, d'un syndic de faillite, d'un dépositaire ou de tout autre mandataire du même type pour Artis ou pour toute partie importante de ses biens; ou l'approbation d'un plan de liquidation ou de dissolution complète de Artis par ses porteurs de parts.

Le contrat d'emploi de M. Martens prévoit que le montant de l'indemnité de départ consécutive à un « changement de contrôle » ou à la démission du haut dirigeant qui invoque le « changement de contrôle » comme « motif valable », au sens donné à chacun de ces termes dans le contrat d'emploi, correspondront à trois fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle et la démission, si le changement de contrôle et la démission surviennent avant le 30 juin 2020, et qu'ensuite, les paiements consécutifs à un changement de contrôle seront réduits pour correspondre à deux fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle ou la démission si le changement de contrôle et la démission surviennent après le 30 juin 2020, mais avant l'échéance du contrat d'emploi.

Si un changement de contrôle s'était produit avec prise d'effet le 31 décembre 2019, et que M. Martens avait cessé d'exercer ses fonctions ou démissionné pour un motif valable à cette date, M. Martens aurait eu le droit de recevoir un montant de 9 901 167 \$.

L'indemnité à laquelle M. Martens aurait droit advenant une cessation d'emploi, sauf consécutivement à un changement de contrôle, dépend actuellement du nombre d'années restant à son contrat d'emploi.

### *James Green, chef des finances*

Aux termes d'un contrat d'emploi intervenu avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2012, qui a ensuite été modifié, M. James Green est un employé de Artis à temps complet. Le contrat d'emploi de M. Green prendra fin le 31 décembre 2024.

Un changement de contrôle comprend : la prise de contrôle de 50 % ou plus des parts émises et en circulation par une même personne; un changement dans la composition du conseil faisant en sorte que seule une minorité des fiduciaires soient des fiduciaires en poste; la sollicitation d'une procuration dissidente dont l'objectif est de modifier la composition du conseil et qui fait en sorte ou pourrait faire en sorte que seule une minorité des fiduciaires seront des fiduciaires en poste; une fusion ou un regroupement de Artis avec une autre entité, si au moins cinquante pour cent (50 %) des droits de vote combinés rattachés aux titres en circulation de l'entité qui en découle appartiennent à des personnes qui n'étaient pas des porteurs de parts de Artis immédiatement avant la fusion ou le regroupement; le lancement d'une offre publique d'achat, d'une offre d'échange ou de toute autre offre visant au moins cinquante pour cent (50 %) des parts; la réalisation d'une vente, le transfert ou la disposition par Artis d'au moins cinquante pour cent (50 %) de ses actifs; l'introduction de toute instance par Artis, ou contre celle-ci, dont l'objectif est de la déclarer faillie ou insolvable, ou de demander sa liquidation, sa restructuration, la modification d'un arrangement à son égard, sa protection, une libération ou un concordat à son égard ou à l'égard de ses dettes, en vertu de toute loi sur la faillite, l'insolvabilité, la restructuration ou la libération des débiteurs, ou afin d'obtenir une ordonnance de redressement ou la nomination d'un séquestre, d'un syndic de faillite, d'un dépositaire ou de tout autre mandataire du même type pour Artis ou pour toute partie importante de ses biens; ou l'approbation d'un plan de liquidation ou de dissolution complète de Artis par ses porteurs de parts.

Le contrat d'emploi de M. Green prévoit que le montant de l'indemnité de départ consécutive à un « changement de contrôle » ou à la démission du haut dirigeant qui invoque le « changement de contrôle » comme « motif valable », au sens donné à chacun de ces termes dans le contrat d'emploi, correspondront à trois fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle et la démission, si le changement de contrôle et la démission surviennent avant le 30 juin 2020, et qu'ensuite, les paiements consécutifs à un changement de contrôle seront réduits pour correspondre à deux fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle ou la démission si le changement de contrôle et la démission surviennent après le 30 juin 2020, mais avant l'échéance du contrat d'emploi.

Si un changement de contrôle s'était produit avec prise d'effet le 31 décembre 2019, et que M. Green avait cessé d'exercer ses fonctions ou démissionné pour un motif valable à cette date, M. Green aurait eu le droit de recevoir un montant de 3 308 109 \$.

La valeur de l'indemnité à laquelle M. Green aurait droit advenant une cessation d'emploi, sauf consécutivement à un changement de contrôle, dépend actuellement du nombre d'années restant à son contrat d'emploi.

### *Frank Sherlock, vice-président directeur, Gestion immobilière*

Aux termes d'un contrat d'emploi intervenu avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2019, M. Frank Sherlock est un employé de Artis à temps complet. Le contrat d'emploi de M. Frank Sherlock est d'une durée de deux ans à compter de la date de prise d'effet.

M. Frank Sherlock est en droit de recevoir certains avantages dans l'éventualité de sa cessation d'emploi, notamment à la suite ou en raison d'un changement de contrôle de Artis. Les avantages payables à M. Frank Sherlock advenant la résiliation de son contrat d'emploi (sauf dans le cas d'une résiliation pour un motif valable) comprennent le versement de son salaire de base annuel et de sa prime annuelle pour une durée de un an. Advenant un changement de contrôle, M. Frank Sherlock est en droit de recevoir un montant correspondant à deux fois son salaire de base annuel et à deux fois sa prime annuelle.

Un changement de contrôle comprend l'une ou l'autre des situations suivantes (à condition que les personnes qui occupent les postes de haute direction au sein de Artis immédiatement avant cette situation n'exercent plus un contrôle sur les activités quotidiennes de Artis) : a) une personne acquiert au moins 51 % des parts en circulation ou détient les droits de vote exclusifs ou partagés ou le droit d'aliénation à l'égard d'un tel pourcentage de parts; ou b) la réalisation d'une fusion ou d'un regroupement de Artis ou d'une autre restructuration, si au moins 51 % des droits de vote combinés rattachés aux titres en circulation de l'entité qui en découle appartiennent à des personnes qui n'étaient pas des porteurs de parts immédiatement avant cette opération.

Dans l'éventualité où un changement de contrôle se serait produit avec prise d'effet le 31 décembre 2019, M. Frank Sherlock aurait eu le droit de recevoir un versement de 800 000 \$.

### *Kim Riley, vice-présidente directrice, Investissements et aménagements*

Aux termes d'un contrat d'emploi intervenu avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2019, M<sup>me</sup> Kim Riley est une employée de Artis à temps complet. Le contrat d'emploi de M<sup>me</sup> Kim Riley est d'une durée de deux ans à compter de la date de prise d'effet.

M<sup>me</sup> Kim Riley est en droit de recevoir certains avantages dans l'éventualité de sa cessation d'emploi, notamment à la suite ou en raison d'un changement de contrôle de Artis. Les avantages payables à M<sup>me</sup> Kim Riley advenant la résiliation de son contrat

d'emploi (sauf dans le cas d'une résiliation pour un motif valable) comprennent le versement de son salaire de base annuel et de sa prime annuelle pour une durée de un an. Advenant un changement de contrôle, M<sup>me</sup> Kim Riley est en droit de recevoir un montant correspondant à une fois son salaire de base annuel et à une fois sa prime annuelle.

Un changement de contrôle comprend l'une ou l'autre des situations suivantes (à condition que les personnes qui occupent les postes de haute direction au sein de Artis immédiatement avant cette situation n'exercent plus un contrôle sur les activités quotidiennes de Artis) : a) une personne acquiert au moins 51 % des parts en circulation ou détient les droits de vote exclusifs ou partagés ou le droit d'aliénation à l'égard d'un tel pourcentage de parts; ou b) la réalisation d'une fusion ou d'un regroupement de Artis ou d'une autre restructuration, si au moins 51 % des droits de vote combinés rattachés aux titres en circulation de l'entité qui en découle appartiennent à des personnes qui n'étaient pas des porteurs de parts immédiatement avant cette opération.

Dans l'éventualité où un changement de contrôle se serait produit avec prise d'effet le 31 décembre 2019, M<sup>me</sup> Kim Riley aurait eu le droit de recevoir le versement d'un montant de 306 000 \$.

### *Leon Wilkosz, premier vice-président, Gestion d'actifs, région du Wisconsin*

Aux termes d'un contrat d'emploi intervenu avec prise d'effet le 12 février 2018, M. Leon Wilkosz est un employé de Artis à temps complet. Le contrat d'emploi de M. Leon Wilkosz est renouvelé indéfiniment et n'a aucune durée déterminée.

### **Modification des contrats d'emploi avec prise d'effet le 30 juin 2019**

Tel qu'il est indiqué dans la circulaire d'information datée du 7 mai 2019, en mars 2019, le conseil, le chef de la direction et le chef des finances ont mutuellement convenu d'apporter des modifications aux contrats d'emploi à long terme. Le fondement et le motif de cette modification sont indiqués ci-après.

#### *Mise en contexte*

Les contrats d'emploi à long terme conclus avec M. Armin Martens, chef de la direction, et M. James Green, chef des finances, viendront à échéance le 31 décembre 2024. Les principaux éléments de ces contrats d'emploi, lesquels ont été conclus au moment de l'internalisation des fonctions de gestions d'actifs de Artis en 2012, comprennent ce qui suit :

1. un salaire de base payable en espèces;
2. une rémunération incitative à court terme composée d'une attribution en espèces fondée sur une évaluation du rendement en fonction de critères et d'objectifs par rapport au rendement de la personne et de la FPI, ainsi que le paiement de primes d'assurance vie personnelle;
3. une rémunération incitative à long terme sous la forme d'un salaire de base respectant les montants minimaux et maximaux suivants :
  - i. chef de la direction : un minimum de 50 % et un maximum de 150 %;
  - ii. chef des finances : un minimum de 25 % et un maximum de 75 %.

Cette rémunération incitative à long terme comprend l'exigence de financement d'un régime de retraite à prestations déterminées annuel et une attribution sous forme de parts incessibles d'une valeur minimale de 15 % du salaire de base;

4. le paiement d'une prestation de cessation d'emploi pour motif valable qui comprend, dans certains cas, une cessation d'emploi par suite d'un « changement de contrôle » (au sens donné à ce terme dans les contrats d'emploi), correspondant au produit de la multiplication de la rémunération annuelle totale moyenne pour les trois années précédant la cessation d'emploi par le nombre d'années restantes au contrat d'emploi, majoré d'un paiement supplémentaire lié au régime de retraite fondé sur le nombre d'années restantes au contrat d'emploi (le « **paiement consécutif au changement de contrôle** »);
5. le paiement d'un montant correspondant à trois fois la rémunération annuelle moyenne du haut dirigeant pour la période de trois ans et le maintien du versement des prestations pour une période de trois ans après le départ à la retraite, la cessation d'emploi pour motif valable (notamment un changement de contrôle), la cessation d'emploi sans motif valable ou à l'échéance des contrats d'emploi, et le maintien du versement des prestations pour une période de trois ans (le « **paiement forfaitaire** »).

## Sommaire des modifications

Sur recommandation du comité de gouvernance et de la rémunération, les fiduciaires ont approuvé les modifications aux contrats d'emploi de M. Armin Martens, chef de la direction, et de M. James Green, chef des finances. Ces modifications ont entraîné les avantages suivants pour Artis :

- a) Interruption des obligations de financement relatives au régime de retraite à prestations déterminées :
1. Aux termes des contrats d'emploi conclus avant la présente modification, Artis était tenue de financer les régimes de retraite à prestations déterminées du chef de la direction et du chef des finances conformément à une formule contractuelle relative aux prestations définies. Les prestations de régime de retraite futures sont calculées annuellement par l'actuaire externe de Artis et Artis est tenue de s'assurer que les régimes sont financés intégralement. Bien que, au 31 décembre 2018, Artis avait pratiquement financé intégralement les régimes de retraite, les obligations de financement de Artis sont actuellement inconnues et on prévoyait qu'elles seraient importantes.
  2. Conformément aux modifications qui ont été approuvées par les fiduciaires sur recommandation du comité de gouvernance et de la rémunération, la FPI était tenue de financer intégralement les régimes à prestations déterminées seulement jusqu'au 30 juin 2019 et, avec prise d'effet à cette date, les régimes à prestations déterminées seraient transférés à d'autres entités, ce qui ferait en sorte que Artis n'aurait aucune autre obligation de financement à l'égard de ces régimes à prestations déterminées.
  3. Les avantages découlant de ces modifications pour Artis étaient et demeurent les suivants :
    - (i) Élimination des risques liés aux marchés. Artis ne sera plus exposée au risque de baisse future de la valeur des actifs de placement des régimes de retraite à prestations déterminées, risque qui est difficile à quantifier et qui pourrait entraîner une exposition importante pour Artis.
    - (ii) Élimination du risque lié à la longévité. Artis ne sera plus soumise aux obligations de financement du régime de retraite à prestations déterminées qui auraient été maintenues durant la vie du chef de la direction et la vie du chef des finances et qui exposait Artis à des obligations de financement futures importantes si le chef de la direction et le chef des finances devaient atteindre un âge avancé.
    - (iii) Une part accrue de la rémunération des membres de la haute direction sera fondée sur le rendement. L'élimination des régimes de retraite à prestations déterminées en tant qu'élément de la rémunération du chef de la direction et du chef des finances fera en sorte que l'élément incitatif à long terme de leur rémunération sera exclusivement composé d'une rémunération fondée sur des parts. Cette modification fera en sorte qu'une part plus importante de la rémunération du chef de la direction et du chef des finances sera fondée sur un critère de rendement.
- b) Modification du paiement consécutif à un changement de contrôle :
1. Les modifications aux contrats d'emploi du chef de la direction et du chef des finances prévoient que le paiement de l'indemnité de cessation d'emploi consécutive à un « changement de contrôle » et à la démission du haut dirigeant pour un « motif valable », au sens donné à ces termes dans les contrats d'emploi, correspondront à trois fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle et la démission, si le changement de contrôle et la démission surviennent avant le 30 juin 2020, et qu'ensuite, les paiements consécutifs à un changement de contrôle seront réduits pour correspondre à deux fois la moyenne de la rémunération annuelle totale du haut dirigeant pour les trois années précédant le changement de contrôle ou la démission si le changement de contrôle et la démission surviennent après le 30 juin 2020, mais avant l'échéance du contrat d'emploi.
  2. Les avantages découlant de ces modifications pour Artis sont les suivants :
    - (i) Norme sectorielle. Calculer le paiement consécutif à un changement de contrôle pour qu'il corresponde à deux ou trois fois la rémunération annuelle totale moyenne des hauts dirigeants rapproche ces paiements des normes sectorielles.
    - (ii) Importante réduction du paiement consécutif à un changement de contrôle éventuel. Si un paiement consécutif à un changement de contrôle survenait après le 30 juin 2019, mais avant le 31 décembre 2022, le montant du paiement et des obligations connexes payables par Artis seraient considérablement réduits.
- c) Devancement du paiement forfaitaire au 30 juin 2019;
1. Conformément aux modifications du contrat d'emploi, les passifs liés au paiement forfaitaire au 30 juin 2019, notamment les parts incessibles, ont été versés au chef de la direction et au chef des finances le 30 juin 2019.

2. Les droits rattachés aux obligations liées au paiement forfaitaire ont été acquis intégralement le 31 décembre 2018 et les passifs liés au salaire de base, à la rémunération incitative et aux prestations à court terme ont été comptabilisés dans les états financiers annuels de 2018 de Artis. Par conséquent, le devancement du paiement forfaitaire n'a eu aucune incidence sur les résultats d'exploitation de la FPI, notamment le revenu d'exploitation net, les FPE ou les FPER pour la période pendant laquelle il a été versé.
  3. Les obligations liées au paiement forfaitaire pour les mesures incitatives à long terme ont été inscrites conformément à la modalité relative au versement le 30 juin 2019.
  4. Les paiements forfaitaires en faveur du chef de la direction et du chef des finances au 30 juin 2019, dont les passifs liés au paiement des mesures incitatives à long terme, s'établissaient respectivement à 6 566 089 \$ et 2 201 632 \$. Les obligations liées au paiement forfaitaire en faveur du chef de la direction ont été réglées par l'émission de 85 985 parts incessibles et de 343 938 parts différées et du versement d'une somme de 1 566 089 \$, et les obligations liées au paiement forfaitaire en faveur du chef des finances ont été réglées par l'émission de 31 310 parts incessibles et d'une somme de 1 837 500 \$.
- d) Hausse du salaire de base annuel du chef des finances, qui passe de 350 000 \$ à 400 000 \$ :
1. La modification du contrat d'emploi du chef des finances prévoit une augmentation de 50 000 \$ du salaire de base annuel du chef des finances à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2019, augmentation que les fiduciaires jugent raisonnable et appropriée.
- e) Le salaire de base annuel du chef de la direction n'a pas été augmenté en 2019.

Les modifications apportées aux contrats d'emploi ont été approuvées à l'unanimité par les fiduciaires indépendants sur recommandation du comité de gouvernance et de la rémunération. Les fiduciaires indépendants sont d'avis que les modifications rapprochent les contrats d'emploi du chef de la direction et du chef des finances des pratiques sectorielles, améliorent la gouvernance et entraînent éventuellement des économies importantes pour Artis. Pour ces raisons, les fiduciaires indépendants sont d'avis que les modifications procureront à Artis des avantages nets éventuels et qu'elles sont dans l'intérêt de Artis et de ses porteurs de parts.

## RÉMUNÉRATION DES FIDUCIAIRES

### Questions d'ordre général

Les fiduciaires, à l'exception de M. Armin Martens, qui était le chef de la direction de Artis au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, ont le droit de toucher une rémunération pour les services qu'ils fournissent à Artis en leur qualité de fiduciaires. La rémunération du chef de la direction, en cette qualité, n'est pas indiquée dans les tableaux qui suivent puisque l'ensemble de la rémunération versée au chef de la direction en cette qualité est déclarée dans d'autres rubriques du présent document.

Par l'intermédiaire du comité de gouvernance et de la rémunération, le conseil examine la rémunération versée aux fiduciaires. En 2019, le comité de gouvernance et de la rémunération était composé de MM. Bruce Jack, Edward Warkentin, Wayne Townsend et Victor Thielmann, qui sont tous considérés comme des fiduciaires indépendants. Parmi les facteurs pris en considération pour établir la rémunération des fiduciaires, on compte la complexité des activités de Artis, les risques et les responsabilités liés au poste de fiduciaire, le temps qui doit être consacré aux fonctions de fiduciaire et la rémunération versée par des organismes analogues.

La rémunération des fiduciaires peut comprendre une rémunération en espèces ainsi que des attributions fondées sur des parts ou sur des options, conformément au régime de rémunération fondé sur des titres de participation de Artis.

### Éléments de la rémunération

#### *Rémunération annuelle*

Pour 2019, le barème d'honoraires pour les services que les fiduciaires ont fournis à Artis s'établissait comme suit :

Type de rémunération	Honoraires
Honoraires de base annuels (comprend une somme minimale de 24 000 \$ versée en parts différées)	74 000 \$
Rémunération annuelle - Membres du comité d'audit	Majoré de 7 000 \$
Rémunération annuelle - Membres du comité spécial	Majoré de 32 000 \$
Rémunération annuelle - Membres d'un autre comité que le comité d'audit et le comité spécial	Majoré de 4 500 \$
Rémunération annuelle - Président du conseil des fiduciaires	Majoré de 110 000 \$
Rémunération annuelle - Président du comité d'audit	Majoré de 35 000 \$
Rémunération annuelle - Président du comité de gouvernance et de la rémunération	Majoré de 15 000 \$
Rémunération annuelle - Président du comité des placements	Majoré de 15 000 \$
Rémunération annuelle - Président du comité spécial	Majoré de 60 000 \$

#### *Jetons de présence*

En 2019, les jetons de présence payables allaient de 1 000 \$ à 3 000 \$ par réunion, selon le lieu de la tenue de la réunion et la présence en personne ou à distance. Les fiduciaires ont aussi le droit de se faire rembourser les frais de déplacement et les autres dépenses raisonnables qu'ils engagent pour assister aux réunions du conseil des fiduciaires ou de tout comité du conseil des fiduciaires dans le cadre de la prestation de leurs services en qualité de fiduciaire.

## Tableau de la rémunération des fiduciaires

Le tableau suivant présente un sommaire de la rémunération des fiduciaires (dont les anciens fiduciaires) pour le dernier exercice de Artis.

Nom	Honoraires de base annuels (\$)	Honoraires à titre de président d'un comité (\$)	Honoraires à titre de membre d'un comité (\$)	Jetons de présence (\$)	Autre rémunération (\$)	Rémunération totale		
						Paiements en espèces (\$)	Attributions de parts différées (\$)	Combinés (\$)
Edward Warkentin	74 000	158 750	34 750	52 500	-	296 000	24 000	320 000
Ida Albo	74 000	-	4 500	30 000	-	-	108 500	108 500
Bruce Jack	74 000	50 000	37 250	58 000	-	-	219 250	219 250
Steven Joyce	37 000	-	4 000	12 000	-	-	53 000	53 000
Cornelius Martens	37 000	-	-	5 500	-	30 500	12 000	42 500
Ronald Rimer	37 000	-	7 500	15 500	-	-	60 000	60 000
Ben Rodney	55 500	-	25 250	26 000	-	53 375	53 375	106 750
Victor Thielmann	74 000	-	11 500	39 000	-	100 500	24 000	124 500
Wayne Townsend	74 000	15 000	26 750	52 000	-	143 750	24 000	167 750
Lauren Zucker	74 000	-	32 750	39 000	-	-	145 750	145 750

## Régime incitatif - Attributions en cours

Le tableau suivant présente toutes les attributions fondées sur des parts détenues par les fiduciaires à la fin du dernier exercice de Artis. Il n'y a actuellement aucune attribution fondée sur des options en cours.

Nom	Attributions fondées sur des parts		
	Nombre de parts dont les droits ne sont pas acquis	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts dont les droits ne sont pas acquis (\$)	Valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts dont les droits sont acquis non payées ou distribuées <sup>1)</sup> (\$)
Edward Warkentin	—	—	118 952
Ida Albo	—	—	193 530
Bruce Jack	—	—	534 262
Steven Joyce	—	—	142 015
Cornelius Martens	—	—	107 231
Ben Rodney	—	—	53 098
Victor Thielmann	—	—	118 952
Wayne Townsend	—	—	118 952
Lauren Zucker	—	—	230 955

<sup>1)</sup> La valeur marchande ou de paiement des attributions fondées sur des parts dont les droits sont acquis non payées ou distribuées correspond au nombre d'attributions fondées sur des parts dont les droits sont acquis et qui sont payables, multiplié par 11,90 \$, soit le cours de clôture des parts le 31 décembre 2019. La valeur comprend la rémunération versée le 2 janvier 2020 pour des services fournis en 2019.

## Attributions dans le cadre du régime incitatif – valeur à l’acquisition des droits ou valeur gagnée

Le tableau suivant présente un résumé des attributions dans le cadre du régime incitatif – valeur à l’acquisition des droits ou valeur gagnée par les fiduciaires (dont les anciens fiduciaires) au cours du dernier exercice terminé de Artis.

<b>Nom</b>	<b>Attributions fondées sur des parts – valeur à l’acquisition des droits au cours de l’exercice<sup>1)</sup></b> <b>(\$)</b>	<b>Rémunération dans le cadre de régimes incitatifs non fondés sur des titres de participation – valeur gagnée au cours de l’exercice</b> <b>(\$)</b>
Edward Warkentin	28 506	—
Ida Albo	113 723	—
Bruce Jack	235 799	—
Steven Joyce	58 078	—
Cornelius Martens	16 463	—
Ronald Rimer	69 767	—
Ben Rodney	53 748	—
Victor Thielmann	28 506	—
Wayne Townsend	28 506	—
Lauren Zucker	151 165	—

- <sup>1)</sup> La valeur à l’acquisition des droits au cours de l’exercice correspond au nombre d’attributions fondées sur des parts dont les droits sont acquis multiplié par le cours de clôture des parts le dernier jour du trimestre précédant l’acquisition des droits rattachés à ces attributions fondées sur des parts, ainsi que l’équivalent en espèces de la valeur des distributions sur les parts différées détenues. La valeur comprend la rémunération versée le 2 janvier 2020 pour des services fournis en 2019. Les distributions sur les parts différées sont calculées selon le même taux que les distributions sur les parts. Les attributions fondées sur des parts dont les droits sont acquis peuvent être rachetées au cours d’une période donnée après que le fiduciaire a cessé d’exercer ses fonctions en cette qualité.

## GLOSSAIRE

Les termes clés qui sont employés dans les présentes sans y être définis ont le sens qui leur est donné ci-après.

« **Artis** » ou la « **Fiducie** » ou la « **FPI** » s'entend de Artis Real Estate Investment Trust, fiducie régie par la déclaration de fiducie et qui comprend, si le contexte l'exige, une ou plusieurs filiales;

« **attribution** » s'entend d'une attribution d'options, de parts incessibles ou de parts différées ou de l'attribution du droit de souscrire des parts payables par versements conformément aux dispositions du régime incitatif fondé sur des titres de participation;

« **chef de la direction** » s'entend du chef de la direction de Artis;

« **chef des finances** » s'entend du chef des finances de Artis;

« **conseil des fiduciaires** » ou « **conseil** » s'entend du conseil des fiduciaires de Artis;

« **déclaration de fiducie** » s'entend de la déclaration de fiducie de Artis, qui a récemment été modifiée aux termes de la sixième déclaration de fiducie modifiée et mise à jour datée du 15 avril 2020 et qui est complétée par les certificats des modalités relatives aux parts privilégiées approuvées par les fiduciaires à l'occasion, aux termes de laquelle Artis est régie par les lois de la province du Manitoba, telle qu'elle peut être modifiée, complétée et mise à jour à l'occasion;

« **fiduciaire** » s'entend d'un fiduciaire de Artis et « **fiduciaires** » s'entend de tous les fiduciaires de Artis ou de plus de l'un d'entre eux, selon le contexte;

« **fiduciaires indépendants** » s'entend des fiduciaires qui sont indépendants au sens du *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*;

« **option** » s'entend d'une option visant l'achat d'une part;

« **part** » s'entend d'une part de fiducie avec droit de vote et de participation de Artis, sans toutefois comprendre les parts privilégiées de Artis;

« **part différée** » s'entend d'une promesse contractuelle d'émettre des parts ou d'accorder un montant en espèces correspondant à la juste valeur marchande des parts faisant l'objet de l'attribution à une date future donnée (telle qu'elle est établie au moment de la distribution) conformément au régime incitatif fondé sur des titres de participation;

« **part incessible** » s'entend d'une promesse contractuelle d'émettre des parts ou d'accorder un montant en espèces correspondant à la juste valeur marchande des parts faisant l'objet de l'attribution à une date future donnée (telle qu'elle est établie au moment de la distribution) conformément au régime incitatif fondé sur des titres de participation;

« **participant** » s'entend d'un fiduciaire, ou encore d'un employé ou d'un dirigeant de Artis, d'un membre de son groupe ou d'un fournisseur de services désigné, en faveur de qui une attribution est effectuée;

« **porteur de parts** » s'entend d'un porteur de parts;

« **régime incitatif fondé sur des titres de participation** » s'entend du régime incitatif fondé sur des titres de participation à valeur fixe de Artis daté du 19 juin 2014;

« **TSX** » s'entend de la Bourse de Toronto.

## **Questions? Besoin d'aide pour voter?**

Veillez communiquer avec notre conseiller stratégique pour les actionnaires et agent chargé de la sollicitation des procurations, à savoir Kingsdale Advisors

# **COMMUNIQUEZ AVEC NOUS**

---

Numéro sans frais de l'Amérique du Nord :

**1-877-659-1819**

---

@ Courriel : [contactus@kingsdaleadvisors.com](mailto:contactus@kingsdaleadvisors.com)

 Téléc. : 416-867-2271  
Téléc. sans frais : 1-866-545-5580

 Banques et courtiers de l'extérieur de l'Amérique du Nord  
Appels à frais virés : 416-867-2272

