

PROJET DE MODIFICATIONS À LA NORME CANADIENNE 41-101 SUR LES *OBLIGATIONS GÉNÉRALES RELATIVES AU PROSPECTUS*

1. L'article 1.1 de la Norme canadienne 41-101 sur les *obligations générales relatives au prospectus* est modifié :

1° par l'insertion, après la définition de l'expression « ancien exercice », des suivantes :

« « avis concernant le prospectus définitif » : les documents suivants :

- a) en Colombie-Britannique, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, en Ontario, en Saskatchewan et à Terre-Neuve-et-Labrador, une communication écrite relative à un prospectus définitif qui est autorisée par une disposition de la législation en valeurs mobilières visée à l'Annexe E vis-à-vis du nom du territoire;
- b) dans les autres territoires du Canada, une communication écrite relative à un prospectus définitif qui ne réunit que l'information suivante :
  - i) elle indique les titres qu'il est projeté d'émettre;
  - ii) elle précise le prix des titres;
  - iii) elle indique le nom et l'adresse d'une personne ou société auprès de laquelle il est possible de souscrire ou d'acheter les titres et d'obtenir le prospectus définitif;

« « avis concernant le prospectus provisoire » : les documents suivants :

- a) dans un territoire autre que le Québec, une communication relative à un prospectus provisoire qui est autorisée par une disposition de la législation en valeurs mobilières visée à l'Annexe D vis-à-vis du nom du territoire;
- b) au Québec, une communication écrite relative à un prospectus provisoire qui ne réunit que l'information suivante :
  - i) elle indique les titres qu'il est projeté d'émettre;
  - ii) elle précise le prix des titres, s'il est établi;
  - iii) elle indique le nom et l'adresse d'une personne ou société auprès de laquelle il est possible de souscrire ou d'acheter les titres et d'obtenir le prospectus provisoire; »;

2° par l'insertion, après la définition de l'expression « catégorie », de la suivante :

« « chef de file » : à l'égard d'un syndicat financier, l'une des personnes suivantes :

- a) le placeur désigné comme chef de file du syndicat en vertu de la convention de placement;

- b) si plusieurs placeurs sont désignés comme chefs de file du syndicat en vertu de la convention de placement, celui à qui la convention confère le pouvoir décisionnel principal; »;
- 3<sup>o</sup> par l'insertion, après la définition de l'expression « contrat important », de la suivante :
- « « courtier en placement » : un courtier en placement au sens de l'article 1.1 de la Norme canadienne 31-103 sur les *obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites*; »;
- 4<sup>o</sup> par l'insertion, après la définition de l'expression « désignation des titres subalternes », de la suivante :
- « « document de commercialisation » : une communication écrite concernant un placement de titres au moyen d'un prospectus qui est destinée aux investisseurs éventuels et qui contient des faits importants au sujet d'un émetteur, de titres ou d'un placement, à l'exclusion des documents suivants :
- a) un prospectus ou sa modification;
  - b) un sommaire des modalités type;
  - c) un avis concernant le prospectus provisoire;
  - d) un avis concernant le prospectus définitif; »;
- 5<sup>o</sup> par l'insertion, après la définition de l'expression « garant apparenté », de la suivante :
- « « investisseur qualifié » : un investisseur qualifié au sens de la Norme canadienne 45-106 sur les *dispenses de prospectus et d'inscription*; »;
- 6<sup>o</sup> par l'insertion, après la définition de l'expression de « membre de la haute direction », de la suivante :
- « « modèle » : une version d'un document qui contient des blancs permettant l'ajout d'information conformément à l'une des dispositions suivantes :
- a) le paragraphe 2 de l'article 13.7 ou 13.8;
  - b) le paragraphe 2 de l'article 7.6 de la Norme canadienne 44-101 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*;
  - c) le paragraphe 2 de l'article 9A.3 de la Norme canadienne 44-102 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*;
  - d) le paragraphe 3 de l'article 4A.3 de la Norme canadienne 44-103 sur le *régime de fixation du prix après le visa*; »;
- 7<sup>o</sup> par l'insertion, après la définition de l'expression « rétrospectivement », des suivantes :
- « « séance de présentation » : une séance durant laquelle un ou plusieurs courtiers en placement présentent à des investisseurs éventuels un placement de titres au moyen d'un prospectus pour le compte d'un émetteur et à laquelle un ou plusieurs membres de la haute direction ou d'autres représentants de l'émetteur participent;

« « sommaire des modalités type » : une communication écrite concernant un placement de titres au moyen d'un prospectus qui est destinée à des investisseurs éventuels et qui ne contient que l'information prévue aux paragraphes 2 et 3 de l'article 13.5, aux paragraphes 2 et 3 de l'article 13.6, aux paragraphes 2 et 3 de l'article 7.5 de la Norme canadienne 44-101 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*, aux paragraphes 2 et 3 de l'article 9A.2 de la Norme canadienne 44-102 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus préalable* ou aux paragraphes 2 et 3 de l'article 4A.2 de la Norme canadienne 44-103 sur le *régime de fixation du prix après le visa au sujet d'un émetteur, de titres ou d'un placement*, à l'exclusion des documents suivants:

- a) un avis concernant le prospectus provisoire;
- b) un avis concernant le prospectus définitif; »;

8° par l'insertion, après la définition de l'expression « titre visé », de la suivante :

« « version à usage limité » : le modèle dans lequel les blancs ont été remplis par de l'information conformément à l'une des dispositions suivantes :

- a) le paragraphe 2 de l'article 13.7 ou 13.8;
- b) le paragraphe 2 de l'article 7.6 de la Norme canadienne 44-101 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*;
- c) le paragraphe 2 de l'article 9A.3 de la Norme canadienne 44-102 sur le *placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*;
- d) le paragraphe 3 de l'article 4A.3 de la Norme canadienne 44-103 sur le *régime de fixation du prix après le visa*. ».

2. L'article 9.1 de cette règle est modifié, dans le paragraphe 1 :

1° par l'insertion, après le sous-alinéa *vi* de l'alinéa *a*, de la suivante :

« *vii*) un exemplaire de tout modèle des documents de commercialisation à déposer en vertu de l'alinéa *e* du paragraphe 1 de l'article 13.7; »;

2° par l'insertion, après le sous-alinéa *iii* de l'alinéa *b*, de la suivante :

« *iv*) un exemplaire de tout modèle des documents de commercialisation à déposer en vertu de l'alinéa *c* du paragraphe 4 de l'article 13.7 ou de l'alinéa *c* du paragraphe 2 de l'article 13.12. ».

3. L'article 9.2 de cette règle est modifié :

1° par l'insertion, après le sous-alinéa *xiii* de l'alinéa *a*, du suivant :

« *xiv*) un exemplaire de tout modèle des documents de commercialisation à déposer en vertu de l'alinéa *e* du paragraphe 1 ou de l'alinéa *a* du paragraphe 7 de l'article 13.7, de l'alinéa *e* du paragraphe 1 ou de l'alinéa *b* du paragraphe 7 de l'article 13.8 et qui n'a pas encore été déposé; »;

2° par l'insertion, après le sous-alinéa *ii* de l'alinéa *b*, du suivant :

« iii) un exemplaire de tout modèle des documents de commercialisation à transmettre en vertu de l'alinéa c du paragraphe 4 de l'article 13.7, de l'alinéa c du paragraphe 4 de l'article 13.8 ou de l'alinéa c du paragraphe 2 de l'article 13.12 et qui n'a pas encore été transmis. ».

4. L'intitulé de la partie 13 et l'article 13.1 de cette règle sont remplacés par ce qui suit :

**« PUBLICITÉ ET COMMERCIALISATION DANS LE CADRE DU PLACEMENT AU MOYEN DU PROSPECTUS PAR UN ÉMETTEUR AUTRE QU'UN FONDS D'INVESTISSEMENT**

**13.0. Champ d'application**

- 1) La présente partie s'applique aux émetteurs autres que les fonds d'investissement qui déposent un prospectus dans la forme prévue à l'Annexe 41-101A2 ou 41-101A3.

- 2) Dans la présente partie, on entend par :

« information comparative » : l'information qui met des émetteurs en comparaison;

« placement canado-américain » : un placement de titres d'un émetteur effectué simultanément aux États-Unis d'Amérique et au Canada au moyen d'un prospectus déposé auprès d'une autorité en valeurs mobilières d'un territoire du Canada et d'un prospectus américain déposé auprès de la SEC, y compris un premier appel public à l'épargne canado-américain;

« premier appel public à l'épargne canado-américain » : un premier appel public à l'épargne d'un émetteur effectué simultanément aux États-Unis d'Amérique et au Canada au moyen d'un prospectus déposé auprès d'une autorité en valeurs mobilières d'un territoire du Canada et d'un prospectus américain déposé auprès de la SEC;

« prospectus américain » : un prospectus qui a été établi conformément aux obligations, notamment d'information, de la législation fédérale américaine en valeurs mobilières pour le placement de titres enregistrés en vertu de la Loi de 1933;

« titre convertible » : un titre convertible au sens de l'article 1.1 de la Norme canadienne 45-102 sur la *revente de titres*;

« titre échangeable » : un titre échangeable au sens de l'article 1.1 de la Norme canadienne 45-102 sur la *revente de titres*;

« titre sous-jacent » : un titre sous-jacent au sens de l'article 1.1 de la Norme canadienne 45-102 sur la *revente de titres*.

- 3) Dans la présente partie, est assimilé au fait de « fournir » le fait de montrer un document à une personne sans lui permettre de le conserver ou d'en tirer de copie.

**« 13.1. Mention dans les communications pendant le délai d'attente**

- 1) Un avis concernant le prospectus provisoire ou toute autre communication servant dans le cadre du placement au moyen du prospectus pendant le délai d'attente contient la mention suivante ou une mention du même genre :

« Un prospectus provisoire contenant une information importante au sujet de ces titres a été déposé auprès des commissions de valeurs mobilières ou des autorités analogues dans certains territoires du Canada. Le prospectus provisoire est susceptible d'être complété ou modifié. On peut se procurer un exemplaire du prospectus provisoire auprès de [insérer la dénomination et les coordonnées du courtier ou d'une autre personne ou entité responsable]. Aucune souscription ou offre d'achat des titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus définitif. ».

- 2) Dans le cas où l'avis concernant le prospectus provisoire ou toute autre communication est présenté par écrit, inclure la mention prévue au paragraphe 1 en caractères gras d'une taille au moins égale à celle qui est employée, de manière générale, dans le corps du texte.
- 3) Le paragraphe 1 ne s'applique pas au sommaire des modalités type ni aux documents de commercialisation. ».

5. L'article 13.2 de cette règle est modifié :

- 1<sup>o</sup> par le remplacement, dans le paragraphe 1, des mots « Chaque avis, circulaire, publicité, lettre ou autre communication employé » par les mots « Un avis concernant le prospectus définitif ou toute autre communication servant »;
- 2<sup>o</sup> par le remplacement du paragraphe 2 par le suivant :

« 2) Dans le cas où l'avis concernant le prospectus définitif ou toute autre communication est présenté par écrit, inclure la mention prévue au paragraphe 1 en caractères gras d'une taille au moins égale à celle qui est employée, de manière générale, dans le corps du texte. »;
- 3<sup>o</sup> par l'insertion, après le paragraphe 2, du suivant :

« 3) Le paragraphe 1 ne s'applique pas au sommaire des modalités type ni aux documents de commercialisation. ».

6. L'article 13.3 de cette règle est abrogé.

7. Cette règle est modifiée par l'addition, après l'article 13.3, des suivants :

**« 13.4. Dispense pour sondage d'intérêt – Émetteurs au stade du premier appel public à l'épargne**

- 1) Dans le présent article, un « émetteur à capital ouvert » est l'émetteur qui remplit l'une des conditions suivantes :
  - a) il est émetteur assujetti dans un territoire du Canada;
  - b) il est un émetteur inscrit auprès de la SEC;
  - c) il a une catégorie de titres à laquelle la Financial Industry Regulatory Authority des États-Unis d'Amérique a attribué un symbole à utiliser sur un marché de gré à gré dans ce pays;
  - d) il a une catégorie de titres ayant fait l'objet d'opérations sur un marché de gré à gré à

l'égard desquels des données de négociation sont rendues publiques;

- e) il a des titres inscrits à la cote d'un marché à l'étranger ou d'un autre mécanisme à l'étranger permettant aux acheteurs et aux vendeurs de titres de se rencontrer, ou cotés ou négociés sur un tel marché ou mécanisme, et à l'égard desquels des données de négociation sont rendues publiques.
- 2) Sous réserve des paragraphes 3 à 7, l'obligation de prospectus ne s'applique pas à la sollicitation d'indications d'intérêt pour vérifier si le premier appel public à l'épargne d'un émetteur au moyen d'un prospectus ordinaire susciterait un intérêt suffisant lorsque sont réunies les conditions suivantes:
- a) l'émetteur s'attend raisonnablement à déposer un prospectus ordinaire provisoire relatif à un premier appel public à l'épargne dans au moins un territoire du Canada;
  - b) l'émetteur n'est pas un émetteur à capital ouvert avant la date du prospectus ordinaire provisoire;
  - c) un courtier en placement effectue la sollicitation pour le compte de l'émetteur;
  - d) avant que le courtier en placement effectue la sollicitation, l'émetteur l'a mandaté par écrit pour agir pour son compte;
  - e) la sollicitation est effectuée auprès d'un investisseur qualifié;
  - f) sous réserve du paragraphe 3, l'émetteur et le courtier en placement préservent la confidentialité de la totalité de l'information sur le placement projeté jusqu'au premier des événements suivants :
    - i) le moment où l'information est communiquée publiquement dans un prospectus ordinaire provisoire ou autrement;
    - ii) le moment où l'émetteur confirme par écrit qu'il ne donnera pas suite au placement projeté.
- 3) Le courtier en placement peut solliciter des indications d'intérêt d'un investisseur qualifié conformément au paragraphe 2 lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a) tout document écrit fourni à l'investisseur qualifié remplit les conditions suivantes :
    - i) avant de lui être fourni, il est approuvé par écrit par l'émetteur;

- ii) il porte la mention « confidentiel »;
    - iii) il contient une mention indiquant qu'il ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs à l'émetteur, aux titres ou au placement ni ne donne ouverture aux sanctions civiles prévues par la législation en valeurs mobilières applicable pour informations fausses ou trompeuses;
  - b) avant de fournir à l'investisseur de l'information sur l'émetteur, les titres ou le placement, le courtier en placement obtient de lui la confirmation écrite qu'il préservera la confidentialité de l'information sur le placement projeté et ne l'utilisera que pour évaluer son intérêt pour le placement jusqu'au premier des événements suivants :
    - i) le moment où l'information est communiquée publiquement dans un prospectus ordinaire provisoire ou autrement;
    - ii) le moment où l'émetteur confirme par écrit qu'il ne donnera pas suite au placement projeté.
- 4) Si le courtier en placement sollicite des indications d'intérêt conformément au paragraphe 2, l'émetteur ne peut déposer de prospectus ordinaire provisoire à l'égard du premier appel public à l'épargne avant le 15<sup>e</sup> jour suivant la date à laquelle le courtier en placement a sollicité pour la dernière fois des indications d'intérêt d'un investisseur qualifié conformément à ce paragraphe.
- 5) L'émetteur qui se prévaut de la dispense prévue au paragraphe 2 fait ce qui suit :
  - a) il tient un registre écrit des courtiers en placement qu'il a autorisés à agir pour son compte pour effectuer des sollicitations sous le régime de la dispense;
  - b) il conserve une copie de toute autorisation écrite visée à l'alinéa *d* du paragraphe 2.
- 6) Le courtier en placement qui sollicite des indications d'intérêt d'un investisseur qualifié conformément au paragraphe 2 a les obligations suivantes :
  - a) il tient un registre écrit des investisseurs qualifiés auprès desquels il a effectué une sollicitation sous le régime de la dispense;
  - b) il conserve une copie de tout document et approbation écrits visés au sous-alinéa *i* de l'alinéa *a* du paragraphe 3;
  - c) il conserve toutes les confirmations écrites visées à l'alinéa *b* du paragraphe 3.

- 7) Le paragraphe 2 ne s'applique pas lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a) des titres de l'émetteur sont détenus par une personne participant au contrôle qui est un émetteur à capital ouvert;
  - b) le premier appel public à l'épargne de l'émetteur constituerait un fait important ou un changement important à l'égard de la personne participant au contrôle.

**« 13.5. Sommaire des modalités type pendant le délai d'attente**

- 1) Le courtier en placement qui fournit un sommaire des modalités type à un investisseur éventuel pendant le délai d'attente est, à cet égard, dispensé de l'obligation de prospectus lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a) le sommaire des modalités type est conforme aux paragraphes 2 et 3;
  - b) toute l'information contenue dans le sommaire des modalités type au sujet de l'émetteur, des titres ou du placement, sauf les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs, est présentée dans le prospectus provisoire ou ses modifications, ou en est tirée;
  - c) le prospectus provisoire a été visé dans le territoire intéressé.
- 2) Le sommaire des modalités type visé au paragraphe 1 est daté et porte, sur la première page, la mention suivante ou une mention du même genre :
- « Un prospectus provisoire contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières de/du [province[s] et territoire[s] du Canada visé[s]].
- « Le prospectus provisoire est susceptible d'être complété. On peut en obtenir un exemplaire auprès de [insérer les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs]. Aucune souscription ou offre d'achat de titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus définitif.
- « Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus provisoire, le prospectus définitif et toutes leurs modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».
- 3) Le sommaire des modalités type visé au paragraphe 1 ne contient que l'information prévue au paragraphe 2



et l'information suivante au sujet de l'émetteur, des titres ou du placement :

- a)* le nom de l'émetteur;
- b)* le territoire ou le territoire étranger où est situé le siège de l'émetteur;
- c)* la loi en vertu de laquelle l'émetteur est constitué ou prorogé ou, s'il n'est pas constitué en personne morale, les lois du territoire ou du territoire étranger en vertu desquelles il est établi et existe;
- d)* une brève description de l'activité de l'émetteur;
- e)* une brève description des titres;
- f)* le prix ou la fourchette de prix des titres;
- g)* le nombre total de titres ou leur valeur monétaire, ou la fourchette du nombre total ou de la valeur monétaire;
- h)* les modalités de toute option de surallocation;
- i)* le nom des placeurs;
- j)* l'indication qu'il s'agit d'un placement par voie de prise ferme ou pour compte, selon le cas;
- k)* le montant de la commission de placement ou de la décote;
- l)* la date de clôture projetée ou prévue du placement;
- m)* une brève description de l'emploi du produit;
- n)* la bourse à la cote de laquelle il est projeté d'inscrire les titres, à la condition que le sommaire des modalités type respecte les dispositions de la législation en valeurs mobilières en matière de déclarations relatives à l'inscription à la cote;
- o)* dans le cas de titres de créance, leur date d'échéance et une brève description de tout intérêt payable sur ces titres;
- p)* dans le cas d'actions privilégiées, une brève description de tout dividende payable sur ces titres;
- q)* dans le cas de titres convertibles, une brève description des titres sous-jacents auxquels ces titres donnent droit;
- r)* dans le cas de titres échangeables, une brève description des titres sous-jacents auxquels ces titres donnent droit;

- s) dans le cas de titres subalternes, une brève description de la restriction;
  - t) dans le cas de titres pour lesquels un garant a fourni une garantie ou un soutien au crédit de remplacement, une brève description du garant et de cette garantie ou de ce soutien;
  - u) l'indication que les titres sont rachetables au gré de l'émetteur ou du porteur, selon le cas;
  - v) l'admissibilité des titres comme placement pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite, les comptes d'épargne libres d'impôt ou d'autres régimes enregistrés, si l'émetteur a reçu ou s'attend à recevoir un avis juridique à cet égard;
  - w) les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs.
- 4) Pour l'application du paragraphe 3, une « brève description » s'entend d'une description d'au plus trois lignes en caractères d'une taille au moins égale à celle qui est employée, de manière générale, dans le corps du texte du sommaire des modalités type.

**« 13.6. définitif**

**Sommaire des modalités type après le visa du prospectus**

- 1) Le courtier en placement ne peut fournir de sommaire des modalités type à un investisseur éventuel après le visa du prospectus définitif ou de sa modification que si les conditions suivantes sont réunies:
- a) le sommaire des modalités type est conforme aux paragraphes 2 et 3;
  - b) toute l'information contenue dans le sommaire des modalités type au sujet de l'émetteur, des titres ou du placement, sauf les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs, est présentée dans le prospectus définitif ou ses modifications, ou en est tirée;
  - c) le prospectus définitif a été visé dans le territoire intéressé.
- 2) Le sommaire des modalités type visé au paragraphe 1 est daté et porte, sur la première page, la mention suivante ou une mention du même genre :
- « Un prospectus définitif contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières de/du [province[s] et territoire[s] du Canada visé[s]].
- « On peut obtenir un exemplaire du prospectus définitif auprès de [insérer les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs].

« Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus définitif et toutes ses modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».

- 3) Le sommaire des modalités type visé au paragraphe 1 ne contient que l'information prévue au paragraphe 2 et celle prévue au paragraphe 3 de l'article 13.5.

#### « 13.7. Documents de commercialisation pendant le délai d'attente

- 1) Le courtier en placement qui fournit des documents de commercialisation à un investisseur éventuel pendant le délai d'attente est, à cet égard, dispensé de l'obligation de prospectus lorsque les conditions suivantes sont réunies :
  - a) les documents de commercialisation sont conformes aux paragraphes 2 à 8;
  - b) toute l'information contenue dans les documents de commercialisation au sujet de l'émetteur, des titres ou du placement, sauf les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs et l'information comparative, est présentée dans le prospectus provisoire et ses modifications, ou en est tirée;
  - c) les documents de commercialisation contiennent les mêmes mises en garde en gras, sauf les mentions obligatoires, que la page de titre et le sommaire du prospectus provisoire;
  - d) le modèle des documents de commercialisation est approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file avant que ces documents soient fournis;
  - e) le modèle des documents de commercialisation est déposé au plus tard le jour où les documents de commercialisation sont fournis pour la première fois;
  - f) le prospectus provisoire a été visé dans le territoire intéressé;
  - g) le courtier en placement fournit un exemplaire du prospectus provisoire et de ses modifications avec les documents de commercialisation.
- 2) Si le modèle des documents de commercialisation est approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file en vertu de l'alinéa *d* du paragraphe 1 et déposé conformément à l'alinéa *e* de ce paragraphe, le courtier en placement peut fournir une version à usage limité des documents de commercialisation qui présente l'une quelconque des caractéristiques suivantes :

- a) elle porte une date qui diffère de celle du modèle;
  - b) elle comporte une page de titre qui mentionne le courtier en placement, les placeurs, un investisseur ou un groupe d'investisseurs en particulier;
  - c) elle contient les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs;
  - d) la forme du texte, notamment la police, la couleur ou la taille, diffère de celle du modèle.
- 3) Si le modèle des documents de commercialisation est divisé en parties distinctes par sujet, approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file en vertu de l'alinéa *d* du paragraphe 1 et déposé conformément à l'alinéa *e* de ce paragraphe, le courtier en placement peut fournir une version à usage limité de ces documents qui se compose uniquement d'une ou plusieurs de ces parties.
- 4) L'émetteur peut retirer de l'information comparative et toute information connexe du modèle des documents de commercialisation avant de le déposer conformément à l'alinéa *e* du paragraphe 1 ou à l'alinéa *a* du paragraphe 7 lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a) l'information comparative et toute information connexe se trouvent dans une partie distincte du modèle des documents de commercialisation;
  - b) le modèle des documents de commercialisation déposé contient une note précisant que l'information comparative et toute information connexe ont été retirées conformément au présent paragraphe, à la condition que la note suive immédiatement l'endroit où se serait trouvée l'information retirée;
  - c) si le prospectus est déposé dans le territoire intéressé, une version complète du modèle des documents de commercialisation contenant l'information comparative et toute information connexe est transmise à l'autorité en valeurs mobilières;
  - d) la version complète du modèle des documents de commercialisation contient, à proximité de l'information comparative, de l'information qui remplit les conditions suivantes :
    - i)* elle explique en quoi consiste l'information comparative;
    - ii)* elle indique les raisons pour lesquelles les autres émetteurs ont été inclus dans l'information comparative et il convient de les comparer à l'émetteur;
    - iii)* elle explique les raisons pour lesquelles les caractéristiques comparées ont été incluses;
    - iv)* elle précise que l'information sur les autres émetteurs provient de sources publiques et n'a pas été vérifiée par l'émetteur ou les placeurs;

- v) elle présente les risques associés à l'information comparative, notamment ceux liés à la prise de décisions d'investissement basées sur cette information;
    - vi) elle indique que, si l'information comparative contient de l'information fautive ou trompeuse, la législation en valeurs mobilières ne confère aucun droit à l'investisseur.
- 5) Les documents de commercialisation fournis conformément au paragraphe 1 sont datés et portent, sur la première page, la mention suivante ou une mention du même genre :
- « Un prospectus provisoire contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières de/du [province[s] et territoire[s] du Canada visé[s]]. Un exemplaire du prospectus provisoire et de ses modifications doit être transmis avec le présent document.
- « Le prospectus provisoire est susceptible d'être complété. Aucune souscription ou offre d'achat de titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus définitif.
- « Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus provisoire, le prospectus définitif et toutes leurs modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».
- 6) Si les documents de commercialisation sont fournis pendant le délai d'attente conformément au paragraphe 1, l'émetteur inclut ou intègre par renvoi le modèle des documents de commercialisation déposé en vertu de l'alinéa e du paragraphe 1 dans son prospectus définitif, de la manière indiquée dans le paragraphe 1 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou le paragraphe 1 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1, selon le cas.
- 7) Si le prospectus définitif ou sa modification modifie de l'information sur un fait important qui figurait dans les documents de commercialisation fournis pendant le délai d'attente conformément au paragraphe 1, l'émetteur prend les mesures suivantes :
- a) il établit et dépose, au moment où il dépose le prospectus définitif ou la modification, une version modifiée du modèle des documents de commercialisation qui est soulignée pour indiquer l'information modifiée;
  - b) il inclut dans le prospectus définitif ou la modification l'information prévue au paragraphe 3 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou au paragraphe 3 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1, selon le cas.
- 8) La version modifiée du modèle des documents de commercialisation déposée en vertu du paragraphe 7 est conforme à l'article 13.8.

- 9) Si les documents de commercialisation sont fournis pendant le délai d'attente conformément au paragraphe 1 mais que l'émetteur ne respecte pas le paragraphe 6, les documents de commercialisation sont, pour l'application de la législation en valeurs mobilières, réputés intégrés dans le prospectus définitif de l'émetteur à la date de celui-ci, pour autant qu'ils ne soient pas expressément modifiés ou remplacés par de l'information contenue dans ce prospectus.

**« 13.8 Documents de commercialisation après le visa du prospectus définitif**

- 1) Le courtier en placement ne peut fournir de documents de commercialisation à un investisseur éventuel après le visa du prospectus définitif ou de sa modification que si les conditions suivantes sont réunies :
- a) les documents de commercialisation sont conformes aux paragraphes 2 à 8;
  - b) toute l'information contenue dans les documents de commercialisation au sujet de l'émetteur, des titres ou du placement, sauf les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs et l'information comparative, est présentée dans le prospectus définitif et ses modifications, ou en est tirée;
  - c) les documents de commercialisation contiennent les mêmes mises en garde en gras, sauf les mentions obligatoires, que la page de titre et le sommaire du prospectus définitif;
  - d) le modèle des documents de commercialisation est approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file avant que ces documents soient fournis;
  - e) le modèle des documents de commercialisation est déposé au plus tard le jour où les documents de commercialisation sont fournis pour la première fois;
  - f) le prospectus définitif a été visé dans le territoire intéressé;
  - g) le courtier en placement fournit un exemplaire du prospectus définitif et de ses modifications avec les documents de commercialisation.
- 2) Si le modèle des documents de commercialisation est approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file en vertu de l'alinéa d du paragraphe 1 et déposé conformément à l'alinéa e de ce paragraphe, le courtier en placement peut fournir une version à usage limité des documents de commercialisation qui présente l'une quelconque des caractéristiques suivantes :
- a) elle porte une date qui diffère de celle du modèle;
  - b) elle comporte une page de titre qui mentionne le courtier en placement, les placeurs, un investisseur ou un groupe d'investisseurs en particulier;
  - c) elle contient les coordonnées du courtier en placement ou des placeurs;

- d)* la forme du texte, notamment la police, la couleur ou la taille, diffère de celle du modèle.
- 3) Si le modèle des documents de commercialisation est divisé en parties distinctes par sujet, approuvé par écrit par l'émetteur et le chef de file en vertu de l'alinéa *d* du paragraphe 1 et déposé conformément à l'alinéa *e* de ce paragraphe, le courtier en placement peut fournir une version à usage limité de ces documents qui se compose uniquement d'une ou plusieurs de ces parties.
- 4) L'émetteur peut retirer de l'information comparative et toute information connexe du modèle des documents de commercialisation avant de le déposer conformément à l'alinéa *e* du paragraphe 1 ou à l'alinéa *b* du paragraphe 7 lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a)* l'information comparative et toute information connexe se trouvent dans une partie distincte du modèle des documents de commercialisation;
- b)* le modèle des documents de commercialisation déposé contient une note précisant que l'information comparative et toute information connexe ont été retirées conformément au présent paragraphe, à la condition que la note suive immédiatement l'endroit où se serait trouvée l'information retirée;
- c)* si le prospectus est déposé dans le territoire intéressé, une version complète du modèle des documents de commercialisation contenant l'information comparative et toute information connexe est transmise à l'autorité en valeurs mobilières;
- d)* la version complète du modèle des documents de commercialisation contient l'information à l'alinéa *d* du paragraphe 4 de l'article 13.7.
- 5) Les documents de commercialisation fournis conformément au paragraphe 1 sont datés et portent, sur la première page, la mention suivante ou une mention du même genre :
- « Un prospectus définitif contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières de/du [province[s] et territoire[s] du Canada visé[s]]. Un exemplaire du prospectus définitif et de toutes ses modifications doit être transmis avec le présent document.
- « Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus définitif et toutes ses modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».
- 6) Le courtier en placement ne peut fournir de documents de commercialisation conformément au paragraphe 1 que si l'émetteur remplit l'une des conditions suivantes :
- a)* il a inclus ou intégré par renvoi le modèle des documents de commercialisation déposé en vertu de l'alinéa *e* du paragraphe 1 dans son prospectus

définitif et ses modifications, de la manière indiquée dans le paragraphe 1 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou le paragraphe 1 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1, selon le cas;

- b) il a inclus dans son prospectus définitif et ses modifications l'information décrite au paragraphe 4 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou au paragraphe 4 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1, selon le cas.
- 7) Si une modification du prospectus définitif modifie de l'information sur un fait important qui figurait dans les documents de commercialisation fournis conformément au paragraphe 1, l'émetteur prend les mesures suivantes :
  - a) il indique dans la modification que les documents de commercialisation ne font pas partie du prospectus définitif modifié, pour autant que leur contenu ait été modifié ou remplacé par de l'information contenue dans la modification;
  - b) il établit et dépose, au moment où il dépose la modification, une version modifiée du modèle des documents de commercialisation qui est soulignée pour indiquer l'information modifiée;
  - c) il inclut dans la modification l'information prévue au paragraphe 3 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou au paragraphe 3 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1, selon le cas.
- 8) La version modifiée du modèle des documents de commercialisation déposée en vertu du paragraphe 7 est conforme au présent article.
- 9) Si les documents de commercialisation sont fournis conformément au paragraphe 1 mais que l'émetteur ne respecte pas le paragraphe 6, les documents de commercialisation sont, pour l'application de la législation en valeurs mobilières, réputés intégrés dans le prospectus définitif de l'émetteur à la date de celui-ci, pour autant qu'ils ne soient pas expressément modifiés ou remplacés par de l'information contenue dans ce prospectus.

**« 13.9. Séances de présentation pendant le délai d'attente**

- 1) Le courtier en placement qui tient une séance de présentation à l'intention d'investisseurs éventuels pendant le délai d'attente est, à l'égard de cette séance, dispensé de l'obligation de prospectus lorsque les conditions suivantes sont réunies :
  - a) la séance de présentation est conforme aux paragraphes 2 à 4;
  - b) le prospectus provisoire a été visé dans le territoire intéressé.
- 2) Sous réserve de l'article 13.12, le courtier en placement ne peut fournir de documents de commercialisation à un investisseur qui assiste à une séance de présentation tenue en



vertu du paragraphe 1 que si ces documents sont fournis conformément à l'article 13.7.

- 3) Le courtier en placement qui tient une séance de présentation établit et respecte des procédures raisonnables pour faire ce qui suit :
  - a) demander à tout investisseur qui assiste à la séance de présentation en personne, par conférence téléphonique, sur Internet ou par d'autres moyens électroniques de donner son nom et ses coordonnées;
  - b) tenir un registre de toute information fournie par l'investisseur;
  - c) fournir à l'investisseur un exemplaire du prospectus provisoire et de toutes ses modifications.
- 4) Le courtier en placement qui permet à un investisseur autre qu'un investisseur qualifié d'assister à une séance de présentation commence la séance en donnant lecture de la mention suivante ou une mention du même genre :

« La présentation ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus provisoire, le prospectus définitif et toutes leurs modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».

#### **« 13.10. Séances de présentation après le visa du prospectus définitif**

- 1) Le courtier en placement ne peut tenir une séance de présentation à l'intention d'investisseurs éventuels après le visa du prospectus définitif ou de sa modification que si les conditions suivantes sont réunies :
  - a) la séance de présentation est conforme aux paragraphes 2 à 4;
  - b) le prospectus définitif a été visé dans le territoire intéressé.
- 2) Sous réserve de l'article 13.12, le courtier en placement ne peut fournir de documents de commercialisation à un investisseur qui assiste à une séance de présentation tenue en vertu du paragraphe 1 que si ces documents sont fournis conformément à l'article 13.8.
- 3) Le courtier en placement qui tient une séance de présentation établit et respecte des procédures raisonnables pour faire ce qui suit :
  - a) demander à tout investisseur qui assiste à la séance de présentation en personne, par conférence téléphonique, sur Internet ou par d'autres moyens électroniques de donner son nom et ses coordonnées;
  - b) tenir un registre de toute information fournie par l'investisseur;

- c) fournir à l'investisseur un exemplaire du prospectus définitif et de toutes ses modifications.
- 4) Le courtier en placement qui permet à un investisseur autre qu'un investisseur qualifié d'assister à une séance de présentation commence la séance en donnant lecture de la mention suivante ou une mention du même genre :

« La présentation ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus définitif et toutes ses modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement. ».

**« 13.11. Exception aux procédures relatives aux séances de présentation pour certains premiers appels publics à l'épargne canado-américains**

- 1) Sous réserve du paragraphe 2, les dispositions suivantes ne s'appliquent pas au courtier en placement qui tient une séance de présentation relative à un premier appel public à l'épargne canado-américain :
  - a) les alinéas *a* et *b* du paragraphe 3 de l'article 13.9;
  - b) les alinéas *a* et *b* du paragraphe 3 de l'article 13.10.
- 2) Le paragraphe 1 ne s'applique que si les conditions suivantes sont réunies :
  - a) l'émetteur se prévaut de la dispense des obligations de dépôt aux États-Unis prévue par la Rule 433(d)(8)(ii) prise en vertu de la Loi de 1933 à l'égard de la séance de présentation;
  - b) le courtier en placement établit et respecte des procédures raisonnables pour faire ce qui suit :
    - i) demander à tout investisseur qui assiste à la séance de présentation en personne, par conférence téléphonique, sur Internet ou par d'autres moyens électroniques de donner volontairement son nom et ses coordonnées;
    - ii) tenir un registre de toute information fournie volontairement par l'investisseur.

**« 13.12 Exception aux obligations de dépôt et d'intégration par renvoi pour les séances de présentation relatives à certains placements canado-américains**

- 1) Sous réserve des paragraphes 2 à 4, le courtier en placement qui fournit des documents de commercialisation à un investisseur éventuel relativement à une séance de présentation pour un placement canado-américain n'est pas tenu de se conformer aux dispositions suivantes à l'égard du modèle des documents de commercialisation relatifs à la séance de présentation :
  - a) l'alinéa *e* du paragraphe 1 des articles 13.7 et 13.8;
  - b) les paragraphes 6 à 9 de l'article 13.7;
  - c) les paragraphes 6 à 9 de l'article 13.8;

- d) les alinéas *b* et *c* du paragraphe 1, l'alinéa *b* du paragraphe 3 et le paragraphe 4 de la rubrique 36A.1 ainsi que la rubrique 37.6 de l'Annexe 41-101A1;
  - e) les alinéas *b* et *c* du paragraphe 1, l'alinéa *b* du paragraphe 3 et le paragraphe 4 de la rubrique 11.6 de l'Annexe 44-101A1.
- 2) Le paragraphe 1 ne s'applique que si les conditions suivantes sont réunies :
- a) les placeurs s'attendent raisonnablement à ce que les titres offerts en vertu du placement canado-américain soient placés principalement aux États-Unis d'Amérique;
  - b) l'émetteur et les placeurs qui signent le prospectus déposé dans le territoire intéressé accordent un droit contractuel libellé selon la mention prévue au paragraphe 5 de la rubrique 36A.1 de l'Annexe 41-101A1 ou une mention du même genre, sauf que la mention peut préciser que ce droit ne s'applique pas à l'information comparative fournie conformément au paragraphe 3;
  - c) si le prospectus est déposé dans le territoire intéressé, le modèle des documents de commercialisation relatif à la séance de présentation est transmis à l'autorité en valeurs mobilières.
- 3) Si le modèle des documents de commercialisation relatif à la séance de présentation contient de l'information comparative, il doit également contenir l'information prévue à l'alinéa *d* du paragraphe 4 de l'article 13.7.
- 4) Le paragraphe 1 ne s'applique qu'aux documents de commercialisation fournis relativement à une séance de présentation. ».

**« PARTIE 13A PUBLICITÉ ET COMMERCIALISATION DANS LE CADRE DU PLACEMENT AU MOYEN DU PROSPECTUS D'UN FONDS D'INVESTISSEMENT**

**« 13A.1. Champ d'application**

La présente partie s'applique aux fonds d'investissement qui déposent un prospectus dans la forme prévue à l'Annexe 41-101A2 ou 41-101A3.

**« 13A.2. Mention dans les communications pendant le délai d'attente**

- 1) Un avis concernant le prospectus provisoire ou toute autre communication servant dans le cadre du placement au moyen du prospectus pendant le délai d'attente contient la mention suivante ou une mention du même genre :

« Un prospectus provisoire contenant de l'information importante au sujet de ces titres a été déposé auprès des commissions de valeurs mobilières ou des autorités analogues dans certains territoires du Canada. Le prospectus provisoire est susceptible d'être complété ou modifié. On peut se procurer un exemplaire du prospectus provisoire auprès de [insérer la dénomination et les coordonnées du courtier ou d'une autre personne ou entité responsable]. Aucune souscription ou

offre d'achat des titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus définitif. »;

- 2) Dans le cas où l'avis concernant le prospectus provisoire ou toute autre communication est présenté par écrit, inclure la mention prévue au paragraphe 1 en caractères gras d'une taille au moins égale à celle qui est employée, de manière générale, dans le corps du texte.

**« 13A.3. Mention dans les communications après le visa du prospectus définitif**

- 1) Un avis concernant le prospectus définitif ou toute autre communication servant dans le cadre du placement au moyen du prospectus après le visa du prospectus définitif contient la mention suivante ou une mention du même genre :

« Ce placement est effectué au moyen d'un prospectus. Le prospectus contient une information détaillée importante au sujet des titres offerts. On peut se procurer un exemplaire du prospectus auprès de [insérer la dénomination et les coordonnées du courtier ou d'une autre personne ou entité responsable]. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus avant de prendre une décision d'investissement. ».

- 2) Dans le cas où l'avis concernant le prospectus définitif ou toute autre communication est présenté par écrit, inclure la mention prévue au paragraphe 1 en caractères gras d'une taille au moins égale à celle qui est employée, de manière générale, dans le corps du texte.

**« 13A.4. Publicité pendant le délai d'attente**

La publicité relative à un placement au moyen d'un prospectus qui est faite par l'émetteur qui est un fonds d'investissement pendant le délai d'attente ne peut inclure que les renseignements suivants :

- a) l'indication que les titres sont des actions d'une entité constituée en personne morale ou une participation dans une entité dépourvue de la personnalité juridique, selon le cas;
- b) le nom de l'émetteur;
- c) le prix des titres;
- d) les objectifs de placement fondamentaux du fonds d'investissement;
- e) le nom du gestionnaire du fonds d'investissement;
- f) le nom du gestionnaire de portefeuille du fonds d'investissement;
- g) le nom et l'adresse d'une personne ou société auprès de laquelle on peut se procurer un prospectus provisoire et souscrire des titres;
- h) le nombre de titres offerts;
- i) l'admissibilité des titres comme placement pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite, les fonds enregistrés de revenu de retraite, les régimes enregistrés d'épargne-études ou les comptes d'épargne libres d'impôt, ou le traitement fiscal particulier auquel ils donnent droit. ».

8. Cette règle est modifiée par l'addition, après l'annexe C, des suivantes :

« ANNEXE D

DISPOSITIONS RELATIVES À L'AVIS CONCERNANT LE PROSPECTUS PROVISOIRE

Territoire	Référence dans la législation en valeurs mobilières
Alberta	Paragraphe <i>a</i> de l'article 123 du <i>Securities Act</i> (R.S.A. 2000, c. S-4)
Colombie-Britannique	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 78 du <i>Securities Act</i> (R.S.B.C. 1996, ch. 418)
Île-du-Prince-Édouard	Paragraphe <i>a</i> de l'article 97 du <i>Securities Act</i> (R.S.P.E.I. 1988, c. S-3)
Manitoba	Paragraphe <i>b</i> de l'article 38 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (C.P.L.M. c. S50)
Nouveau-Brunswick	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 82 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (L.N.-B. 2004, ch. S-5.5)
Nouvelle-Écosse	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 70 du <i>Securities Act</i> (R.S.N.S. 1989, c. 418)
Nunavut	Paragraphe <i>a</i> de l'article 97 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (L.Nun. 2008, c. 12)
Ontario	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 65 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (L.R.O., 1990, c. S.5)
Saskatchewan	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 73 du <i>The Securities Act, 1988</i> (S.S. 1988-89, c. S-42.2)
Terre-Neuve-et-Labrador	Alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 66 du <i>Securities Act</i> (R.S.N.L. 1990, c. S-13)
Territoires du Nord-Ouest	Paragraphe <i>a</i> de l'article 97 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (L.R.T.N.-O. 2008, c. 10)
Yukon	Paragraphe <i>a</i> de l'article 97 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> (L.R.Y. 2002, c. 201)

« ANNEXE E

DISPOSITIONS RELATIVES À L'AVIS CONCERNANT LE PROSPECTUS DÉFINITIF

Territoire	Référence dans la législation en valeurs mobilières
------------	---

Colombie-Britannique	Paragraphe <i>c</i> de l'article 82 du <i>Securities Act</i>
Nouveau-Brunswick	Article 86 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , mais uniquement à l'égard d'une communication visée à l'alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 82 de cette loi
Nouvelle-Écosse	Article 74 du <i>Securities Act</i> , mais uniquement à l'égard d'une communication visée à l'alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 70 de cette loi
Ontario	Article 69 de la <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , mais uniquement à l'égard d'une communication visée à l'alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 65 de cette loi
Saskatchewan	Paragraphe <i>c</i> de l'article 77 du <i>The Securities Act, 1988</i>
Terre-Neuve-et-Labrador	Article 70 du <i>Securities Act</i> , mais uniquement à l'égard d'une communication visée à l'alinéa <i>a</i> du paragraphe 2 de l'article 66 de cette loi. ».

9. L'Annexe 41-101A1 de cette règle est modifiée :

1<sup>o</sup> par l'addition, dans les instructions complémentaires et après le paragraphe 15, du suivant :

« 16) *Les documents de commercialisation établis conformément au paragraphe 1 de l'article 13.7 ou 13.8 de la règle sont les seuls documents qui peuvent être intégrés par renvoi dans le prospectus ordinaire.* »;

2<sup>o</sup> par le remplacement, dans la mention prévue à l'alinéa *a* de la rubrique 20.2, de « résilier cette convention à son[leur] gré sur le fondement de son[leur] appréciation de la conjoncture des marchés des capitaux; la convention peut également être résolue par la réalisation de certaines conditions. » par « mettre fin à la convention à son[leur] gré sur le fondement de [décrire toute clause de sauvegarde, clause de force majeure, clause extinctive pour cause de changement important ou autre clause similaire]; il peut également être mis fin à la convention à la réalisation de certaines conditions. »;

3<sup>o</sup> par l'insertion, après la rubrique 36.1, de la suivante :

**« Rubrique 36A Documents de commercialisation**

**36A.1. Documents de commercialisation**

1) Si des documents de commercialisation ont été fournis conformément au paragraphe 1 de l'article 13.7 ou 13.8 de la règle, l'émetteur fait ce qui suit :

- a) il inclut, sous le titre « Documents de commercialisation » près du début du prospectus, une partie contenant l'information visée à la présente rubrique;
  - b) sous réserve du paragraphe 2, il inclut ou intègre par renvoi le modèle des documents de commercialisation déposé en vertu de la règle dans le prospectus définitif;
  - c) il indique que le modèle des documents de commercialisation ne fait pas partie du prospectus définitif pour autant que son contenu ait été modifié ou remplacé par de l'information contenue dans le prospectus définitif.
- 2) L'émetteur peut se conformer à l'alinéa *b* du paragraphe 1 en incluant le modèle des documents de commercialisation déposé en vertu de la règle dans la partie du prospectus intitulée « Documents de commercialisation » ou dans une annexe à celui-ci à laquelle il est fait renvoi dans cette partie.
- 3) Si le prospectus ou sa modification modifie de l'information sur un fait important qui figurait dans des documents de commercialisation fournis antérieurement :
- a) donner des détails sur la façon dont l'information figurant dans les documents de commercialisation a été modifiée;
  - b) conformément au paragraphe 7 de l'article 13.7 ou 13.8 de la règle, indiquer ce qui suit :
    - i)* l'émetteur a établi une version modifiée du modèle des documents de commercialisation qui a été soulignée pour indiquer l'information modifiée;
    - ii)* la version modifiée du modèle des documents de commercialisation peut être consultée sous le profil de l'émetteur à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- 4) Indiquer que tout modèle des documents de commercialisation déposé en vertu de la règle après la date du prospectus définitif et avant la fin du placement est réputé intégré dans le prospectus définitif.
- 5) Si l'émetteur se prévaut de l'exception prévue au paragraphe 1 de l'article 13.12 de la règle, inclure la mention suivante ou une mention du même genre :

« Avant le dépôt du prospectus définitif, l'émetteur et les placeurs ont tenu des séances de présentation les [insérer les dates et une brève description des séances de présentation relatives au placement canado-américain admissible à l'exception prévue au paragraphe 1 de l'article 13.12 de la règle ou d'autres règles relatives au prospectus] auxquelles des investisseurs éventuels au/à/en/dans [insérer les territoires du Canada où le prospectus a été déposé] ont pu assister, et ils leur ont remis des documents de commercialisation à cette occasion.

« Pour ce faire, l'émetteur et les placeurs se sont prévalus d'une disposition de la législation en valeurs mobilières qui

dispense les émetteurs dans certains placements canado-américains de l'obligation de déposer au moyen de SEDAR les documents de commercialisation relatifs à ces séances de présentation ou de les inclure ou les intégrer par renvoi dans le prospectus définitif. L'émetteur et les placeurs ne peuvent s'en prévaloir que s'ils accordent aux investisseurs un droit contractuel en cas d'information fausse ou trompeuse dans les documents de commercialisation.

« En vertu de cette disposition, l'émetteur et les placeurs qui signent l'attestation figurant dans le présent prospectus ont convenu que, si les documents de commercialisation relatifs aux séances de présentation contiennent de l'information fausse ou trompeuse (au sens de la législation en valeurs mobilières de/du [insérer les territoires du Canada où le prospectus a été déposé]), le souscripteur qui réside au/à/en/dans [insérer les territoires du Canada où le prospectus a été déposé], à qui ils ont fourni les documents de commercialisation relativement aux séances de présentation et qui souscrit ou acquiert les titres offerts au moyen du présent prospectus durant le placement a, à l'égard de cette information mais sans égard au fait qu'il s'y soit fié, des droits contre l'émetteur et chaque placeur qui sont équivalents à ceux qui lui sont conférés par la législation en valeurs mobilières du territoire du Canada dans lequel il réside, sous réserve des moyens de défense, des limites et des autres dispositions de cette législation, comme si l'information fausse ou trompeuse figurait dans le prospectus.

« Cependant, ce droit contractuel ne s'applique pas dans le cas où le contenu des documents de commercialisation relatifs aux séances de présentation a été modifié ou remplacé par de l'information figurant dans le prospectus. En particulier, [décrire la façon dont l'information dans les documents de commercialisation a été modifiée ou remplacée par de l'information figurant dans le prospectus]. ».

#### INDICATIONS

*Des documents de commercialisation ne peuvent, en droit, modifier le prospectus provisoire, le prospectus définitif ou leurs modifications. »;*

4<sup>o</sup> par l'insertion, après la rubrique 37.5, de la suivante :

#### « 37.6. Documents de commercialisation

Si l'émetteur a déposé un modèle des documents de commercialisation en vertu de l'alinéa e du paragraphe 1 de l'article 13.7 de la règle ou compte le déposer en vertu de l'alinéa e du paragraphe 1 de l'article 13.8 de la règle, remplacer « prospectus » par « prospectus (ce qui inclut les documents de commercialisation inclus ou intégrés par renvoi) » la première fois que l'expression est employée dans les attestations prévus aux rubriques 37.2 et 37.3. ».

10. La présente règle entre en vigueur le 13 août 2013.