



**Genre de document :** Règle

**N° du document :** 51-102

**Objet :** Obligation d'information continue

**Modifications :**

**Date de publication :** Le 16 février 2005

**Entrée en vigueur :** Le 16 février 2005

---

## RÈGLEMENT 51-102 SUR LES OBLIGATIONS D'INFORMATION CONTINUE

### TABLE DES MATIÈRES

<u>PARTIE</u>	<u>TITRE</u>	<u>PAGE</u>
<b>PARTIE 1</b>	<b>DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION</b>	<b>1</b>
	1.1 Définitions et interprétation	1
<b>PARTIE 2</b>	<b>CHAMP D'APPLICATION</b>	<b>7</b>
	2.1 Champ d'application	7
<b>PARTIE 3</b>	<b>LANGUE DES DOCUMENTS</b>	<b>8</b>
	3.1 Français ou anglais	8
<b>PARTIE 4</b>	<b>ÉTATS FINANCIERS</b>	<b>8</b>
	4.1 États financiers annuels comparatifs et rapport de vérification	8
	4.2 Délai de dépôt des états financiers annuels	8
	4.3 États financiers intermédiaires	9
	4.4 Délai de dépôt des états financiers intermédiaires	10
	4.5 Approbation des états financiers	10
	4.6 Transmission des états financiers	10
	4.7 Dépôt des états financiers de l'émetteur qui devient émetteur assujetti	11
	4.8 Changement de la date de clôture de l'exercice	12
	4.9 Modification de la structure de l'entreprise	14
	4.10 Prises de contrôle inversées	15
	4.11 Changement de vérificateur	16
<b>PARTIE 5</b>	<b>RAPPORT DE GESTION</b>	<b>22</b>
	5.1 Dépôt du rapport de gestion	22
	5.2 Dépôt du rapport de gestion accompagné d'un supplément par les émetteurs inscrits auprès de la SEC	23
	5.3 Information additionnelle exigée des émetteurs émergents sans produits d'exploitation significatifs	23
	5.4 Information sur les actions en circulation	24
	5.5 Approbation du rapport de gestion	25
	5.6 Transmission du rapport de gestion	25

<b>PARTIE 6</b>	<b>NOTICE ANNUELLE</b>	<b>25</b>
	6.1 Dépôt de la notice annuelle	25
	6.2 Délai de dépôt de la notice annuelle	25
	6.3 Documents intégrés à déposer	26
<b>PARTIE 7</b>	<b>DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT</b>	<b>26</b>
	7.1 Annonce publique du changement important	26
<b>PARTIE 8</b>	<b>DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE</b>	<b>27</b>
	8.1 Interprétation et application	27
	8.2 Dépôt de la déclaration d'acquisition d'entreprise	28
	8.3 Détermination de la significativité	28
	8.4 États financiers à fournir pour les acquisitions significatives	32
	8.5 Périodes comptables à présenter	34
	8.6 Dispense pour les acquisitions significatives comptabilisées à la valeur de consolidation	35
	8.7 Dispenses pour les acquisitions significatives dans le cas où des états financiers plus récents sont présentés	35
	8.8 Dispense pour les acquisitions significatives en cas de changement de la date de clôture d'exercice	36
	8.9 Dispense de l'obligation de présenter les chiffres correspondants des périodes antérieures dans le cas où les états financiers n'ont pas été établis	36
	8.10 Dispense pour l'acquisition d'une participation dans un terrain pétrolière ou gazéifère	36
	8.11 Dispense pour les acquisitions en plusieurs étapes	37
<b>PARTIE 9</b>	<b>SOLLICITATION DE PROCURATIONS ET CIRCULAIRES DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS</b>	<b>37</b>
	9.1 Envoi des formulaires de procuration et des circulaires de sollicitation de procurations	37
	9.2 Dispenses de l'envoi d'une circulaire de sollicitation de procurations	38
	9.3 Dépôt des circulaires de sollicitation de procurations et des documents reliés aux procurations	38
	9.4 Contenu du formulaire de procuration	38
	9.5 Dispense de la partie 9	40
<b>PARTIE 10</b>	<b>OBLIGATIONS D'INFORMATION RELATIVES AUX TITRES SUBALTERNES</b>	<b>40</b>
	10.1 Information sur les titres subalternes	40
	10.2 Diffusion des documents d'information auprès des porteurs de titres subalternes	41
	10.3 Dispenses en faveur de certains émetteurs assujettis	41
<b>PARTIE 11</b>	<b>OBLIGATIONS DE DÉPÔT ADDITIONNELLES</b>	<b>41</b>
	11.1 Obligations de dépôt additionnelles	41
	11.2 Déclaration de changement de situation	42
	11.3 Résultats du vote	42
	11.4 Information financière	42

<b>PARTIE 12</b>	<b>DÉPÔT DE CERTAINS DOCUMENTS</b>	<b>42</b>
12.1	Dépôt de documents touchant aux droits des porteurs	42
12.2	Dépôt d'autres contrats importants	43
12.3	Moment du dépôt des documents	43
<b>PARTIE 13</b>	<b>DISPENSES</b>	<b>43</b>
13.1	Dispenses de l'application du présent règlement	43
13.2	Dispenses existantes	44
13.3	Dispense en faveur de certains émetteurs de titres échangeables	44
13.4	Dispenses en faveur de certains émetteurs bénéficiant de soutien au crédit	46
<b>PARTIE 14</b>	<b>DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR ET DISPOSITIONS TRANSITOIRES</b>	<b>49</b>
14.1	Date d'entrée en vigueur	49
14.2	Dispositions transitoires	49

## RÈGLEMENT 51-102 SUR LES OBLIGATIONS D'INFORMATION CONTINUE

### PARTIE 1 DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION

#### 1.1 Définitions et interprétation

1) Dans le présent règlement, il faut entendre par :

« acquéreur par prise de contrôle inversée » : la filiale, au sens du Manuel de l'ICCA, dont les porteurs de titres contrôlent l'entreprise issue du regroupement par suite d'une prise de contrôle inversée;

« action ordinaire » : un titre de participation comportant des droits de vote qui peuvent être exercés dans toutes les circonstances, sans égard au nombre ou au pourcentage de titres détenus, et ne sont pas inférieurs, pour un titre donné, aux droits de vote que comporte tout autre titre en circulation de l'émetteur assujetti;

« action privilégiée » : un titre, à l'exclusion d'un titre de participation, qui comporte un privilège ou un droit que n'ont pas les titres d'une catégorie quelconque de titres de participation de l'émetteur assujetti;

« agence de notation agréée » : Dominion Bond Rating Service Limited, Fitch Ratings Ltd., Moody's Investors Service, Standard & Poor's et toutes les sociétés remplaçantes;

« ancien exercice » : l'exercice d'un émetteur assujetti qui précède immédiatement son exercice de transition;

« Bourse reconnue » :

a) en Ontario, une Bourse reconnue par l'autorité en valeurs mobilières pour exercer l'activité de Bourse;

b) dans tous les autres territoires, une Bourse reconnue par l'autorité en valeurs mobilières en tant que Bourse ou qu'organisme d'autoréglementation;

« catégorie » : en plus d'une catégorie, une série faisant partie d'une catégorie;

« changement important » :

a) soit un changement dans l'activité, l'exploitation ou le capital de l'émetteur assujetti, s'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'il ait un effet significatif sur le cours ou la valeur de l'un ou l'autre des titres de l'émetteur assujetti;

b) soit la décision de mettre en œuvre un changement visé en a) prise par le conseil d'administration, par d'autres personnes jouant un rôle similaire ou par la haute direction de l'émetteur assujetti, qui croit probable la confirmation de la décision par le conseil d'administration ou par toute autre personne jouant un rôle similaire;

« circulaire de sollicitation de procurations » : une circulaire de sollicitation de procurations établie conformément à l'Annexe 51-102A5, *Circulaire de sollicitation de procurations*;

« conseil d'administration » : en plus d'un conseil d'administration à proprement parler, une personne physique ou un groupe de personnes physiques qui joue un rôle similaire auprès d'une personne qui n'a pas de conseil d'administration;

« date d'acquisition » : la date d'acquisition nécessaire aux fins de la comptabilité;

« débiteur principal » : à l'égard d'un titre adossé à des créances, toute personne qui est tenue d'effectuer des paiements, qui a garanti des paiements ou qui a fourni un soutien au crédit de remplacement relativement à des paiements à l'égard d'actifs financiers représentant un tiers ou plus du montant total exigible sur la totalité des actifs financiers affectés au service du titre adossé à des créances;

« déclaration d'acquisition d'entreprise » : une déclaration d'acquisition d'entreprise établie conformément à l'Annexe 51-102A4, *Déclaration d'acquisition d'entreprise*;

« désignation des titres subalternes » : chacune des désignations « titre à droit de vote restreint », « titre à droit de vote subalterne » et « titre sans droit de vote »;

« émetteur émergent » : un émetteur assujéti qui, à la date applicable, n'avait aucun de ses titres inscrit à la cote de la Bourse de Toronto, d'un marché américain ou d'un marché à l'extérieur du Canada ou des États-Unis d'Amérique ou coté sur un de ces marchés, la date applicable étant :

- a) pour les parties 4 et 5 du présent règlement et pour l'Annexe 51-102A1, la date de clôture de la période comptable en cause;
- b) pour les parties 6 et 9 du présent règlement et pour l'Annexe 51-102A6, la date de clôture du dernier exercice;
- c) pour la partie 8 du présent règlement et l'Annexe 51-102A4, la date d'acquisition;
- d) pour l'article 11.3 du présent règlement, la date de l'assemblée des porteurs;

« émetteur inscrit auprès de la SEC » : l'émetteur assujéti qui remplit les deux conditions suivantes :

- a) il a une catégorie de titres inscrite en vertu de l'article 12 de la Loi de 1934 ou est tenu de déposer des rapports en vertu du paragraphe 15(d) de cette loi;
- b) il n'est pas inscrit ni tenu de s'inscrire comme *investment company* en vertu de l'*Investment Company Act de 1940* des États-Unis d'Amérique, et ses modifications;

« exercice de transition » : l'exercice au cours duquel un émetteur assujéti change la date de clôture de son exercice;

« fonds d'investissement » : un organisme de placement collectif ou un fonds d'investissement à capital fixe;

« fonds d'investissement à capital fixe » : l'émetteur qui réunit les caractéristiques suivantes :

- a) les apports de ses porteurs sont mis en commun en vue de leur investissement;
- b) les porteurs n'exercent pas de contrôle quotidien sur les décisions de gestion et d'investissement de l'émetteur, qu'ils aient ou non le droit d'être consultés ou de donner des instructions;
- c) les porteurs n'ont pas le droit de recevoir sur demande, dans le délai de règlement ou dans un délai déterminé à compter de la demande, une somme calculée en fonction de la valeur d'une quote-part de tout ou partie de l'actif net de l'émetteur;

« formulaire de procuration » : tout document contenant les renseignements prévus à l'article 9.4 qui, une fois rempli et signé par le porteur ou pour son compte, devient une procuration;

« intermédiaire entre courtiers sur obligations » : une personne autorisée par l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières selon le Statut 36 de l'ACCOVAM, *Courtage sur le marché obligataire entre courtiers*, et ses modifications, et régie par le Statut 36 et le Règlement 2100, *Systèmes de courtage sur le marché obligataire entre courtiers*, et ses modifications;

« lois américaines » : la Loi de 1933, la Loi de 1934, les textes adoptés en vertu de ces lois et les avis de la SEC adoptant les textes, ainsi que leurs modifications;

« marché » :

- a) une Bourse,
- b) un système de cotation et de déclaration d'opérations,
- c) toute personne qui n'est visée ni à l'alinéa a) ni à l'alinéa b) et qui remplit les conditions suivantes :
  - i) elle établit, tient ou offre un marché ou un mécanisme permettant aux acheteurs et aux vendeurs de titres de se rencontrer;
  - ii) elle réunit les ordres de nombreux acheteurs et vendeurs de titres;
  - iii) elle utilise des méthodes éprouvées, non discrétionnaires, selon lesquelles les ordres interagissent, et les acheteurs et les vendeurs qui passent des ordres s'entendent sur les conditions d'une opération;
- d) un courtier qui exécute hors marché une opération sur un titre coté;

à l'exclusion d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations;

« marché américain » : une Bourse inscrite comme « national securities exchange » en vertu de l'article 6 de la Loi de 1934 ou le Nasdaq Stock Market;

« marché organisé » : à l'égard d'une catégorie de titres, un marché sur lequel les titres de la catégorie se négocient et qui en diffuse régulièrement le cours dans une publication périodique payante à grand tirage ou par un moyen électronique d'accès général;

« membre de la haute direction » : à l'égard d'un émetteur assujetti, une personne physique qui est :

- a) président du conseil de l'émetteur assujetti;
- b) vice-président du conseil de l'émetteur assujetti;
- c) président de l'émetteur assujetti;
- d) vice-président de l'émetteur assujetti responsable de l'une des principales unités d'exploitation, divisions ou fonctions, notamment les ventes, les finances ou la production;
- e) un membre de la direction de l'émetteur assujetti ou de l'une de ses filiales exerçant un pouvoir de décision à l'égard des grandes orientations de l'émetteur assujetti;
- f) toute autre personne physique exerçant un pouvoir de décision à l'égard des grandes orientations de l'émetteur assujetti;

« note approuvée » : une note équivalente ou supérieure à la catégorie de notation indiquée ci-dessous, établie par une agence de notation agréée et attribuée à un titre, ou à la catégorie de notation qui remplace l'une de celles indiquées ci-dessous :

<b>Agence de notation agréée</b>	<b>Titres d'emprunt à long terme</b>	<b>Titres d'emprunt à court terme</b>	<b>Actions privilégiées</b>
Dominion Bond Rating Service Limited	BBB	R-2	Pfd-3
Fitch Ratings Ltd.	BBB	F3	BBB
Moody's Investors Service	Baa	Prime-3	« baaa »
Standard & Poor's	BBB	A-3	P-3

« notice annuelle » : une notice annuelle établie conformément à l'Annexe 51-102A2, *Notice annuelle*, ou, dans le cas d'un émetteur inscrit auprès de la SEC, une notice annuelle établie conformément à l'Annexe 51-102A2, un rapport annuel ou un rapport de transition établi en vertu de la Loi de 1934, selon le formulaire 10-K, le formulaire 10-KSB ou le formulaire 20-F;

« nouvel exercice » : l'exercice d'un émetteur assujetti qui suit immédiatement son exercice de transition;

« PCGR américains » : les principes comptables généralement reconnus des États-Unis d'Amérique que la SEC a considérés comme bien établis dans le référentiel comptable, complétés par la *Regulation S-X* et la *Regulation S-B* prises en vertu de la Loi de 1934;

« période intermédiaire » :

- a) dans le cas d'un exercice qui n'est pas un exercice de transition, une période commençant le premier jour de l'exercice et se terminant 9, 6 ou 3 mois avant la clôture de celui-ci;
- b) dans le cas de l'exercice de transition, une période commençant le premier jour de l'exercice de transition et se terminant :
  - i) soit 3, 6, 9 ou 12 mois, le cas échéant, après la fin de l'ancien exercice;
  - ii) soit 12, 9, 6 ou 3 mois, le cas échéant, avant la fin de l'exercice de transition;

« personne informée » :

- a) un administrateur ou membre de la haute direction d'un émetteur assujetti;
- b) un administrateur ou membre de la haute direction d'une personne qui est elle-même une personne informée à l'égard de l'émetteur assujetti ou une filiale de celui-ci;
- c) une personne qui est propriétaire véritable, directement ou indirectement, de titres comportant droit de vote de l'émetteur assujetti, ou exerce une emprise sur de tels titres ou qui à la fois est propriétaire véritable de titres comportant droit de vote de l'émetteur assujetti et exerce une emprise sur de tels titres, représentant plus de 10 p. 100 des droits de vote afférents à tous les titres comportant droit de vote en circulation de l'émetteur assujetti, compte non tenu des titres détenus par la personne à titre de preneur ferme au cours d'un placement;
- d) l'émetteur assujetti qui a acheté, racheté ou autrement acquis ses propres titres, aussi longtemps qu'il les conserve;

« prise de contrôle inversée » : l'opération par laquelle une entreprise devient propriétaire des titres d'une autre entreprise mais, dans le cadre de l'opération, émet en contrepartie suffisamment de titres comportant droit de vote pour que le contrôle de l'entreprise issue du regroupement passe aux porteurs de l'entreprise acquise;

« procuration » : un formulaire de procuration rempli et signé par lequel un porteur a désigné une personne comme son mandataire pour le représenter à une assemblée des porteurs et y voter en son nom;

« projet minier » : toute activité d'exploration, d'aménagement ou de production visant des substances naturelles solides, qu'il s'agisse de matières inorganiques ou de matières organiques fossilisées, notamment les métaux communs et précieux, le charbon et les minéraux industriels;

« rapport de gestion » : le rapport de gestion établi conformément à l'Annexe 51-102A1, *Rapport de gestion*, ou, dans le cas d'un émetteur inscrit auprès de la

SEC, un rapport de gestion établi conformément à l'Annexe 51-102A1 ou un rapport de gestion établi conformément à la rubrique 303 de la *Regulation S-K* ou à la rubrique 303 de la *Regulation S-B* prise en vertu de la Loi de 1934;

« résultat tiré des activités poursuivies » : le bénéfice ou la perte, ajusté pour exclure les activités abandonnées, les éléments extraordinaires et les impôts sur les bénéfices;

« société acquise par prise de contrôle inversée » : la société mère, au sens du Manuel de l'ICCA, dans une prise de contrôle inversée;

« solliciter » : à propos d'une procuration, notamment les actes suivants :

- a) une demande de procuration, que la demande soit ou non accompagnée d'un formulaire de procuration ou incluse dans un tel formulaire;
- b) une demande à un porteur de signer ou de ne pas signer un formulaire de procuration ou de révoquer une procuration;
- c) l'envoi d'un formulaire de procuration ou toute autre communication à un porteur dans des circonstances qui, pour une personne raisonnable, amèneront probablement ce porteur à donner, refuser ou révoquer une procuration;
- d) l'envoi d'un formulaire de procuration à un porteur par la direction d'un émetteur assujetti;

à l'exclusion des actes suivants :

- e) envoyer un formulaire de procuration à un porteur en réponse à une demande non sollicitée faite par le porteur ou pour son compte;
- f) accomplir des actes administratifs ou exécuter des services professionnels pour le compte d'une personne qui sollicite une procuration;

« système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations » :

- a) dans les territoires autres que la Colombie-Britannique, un système de cotation et de déclaration d'opérations reconnu par l'autorité en valeurs mobilières, en vertu de la législation en valeurs mobilières, pour exercer l'activité de système de cotation et de déclaration d'opérations;
- b) en Colombie-Britannique, un système de cotation et de déclaration d'opérations reconnu par l'autorité en valeurs mobilières, en vertu de la législation en valeurs mobilières, pour exercer l'activité de système de cotation et de déclaration d'opérations ou de Bourse;

« titre adossé à des créances » : tout titre donnant droit à des versements de principal et d'intérêts provenant principalement des flux de trésorerie découlant d'un portefeuille distinct de créances hypothécaires ou autres ou d'autres actifs financiers, fixes ou renouvelables, qui, selon les modalités dont ils sont assortis, se convertissent en une somme d'argent au cours d'une durée déterminée, et tout droit ou autre actif destiné à assurer les versements ou la distribution du produit aux porteurs dans les délais;

« titre à droit de vote restreint » : un titre subalterne comportant un droit de vote soumis à des restrictions en ce qui concerne le nombre ou le pourcentage de droits de vote qui peuvent être exercés par une personne, sauf si la restriction

- a) est permise ou prescrite par la loi;
- b) ne s'applique qu'à des personnes qui ne sont ni citoyens ni résidents canadiens ou qui sont considérées d'une autre manière comme des non-Canadiens par l'effet d'une loi applicable à l'émetteur assujetti;

« titre à droit de vote subalterne » : un titre subalterne comportant un droit de vote par titre moindre que celui de titres en circulation d'une autre catégorie;

« titre coté » : un titre inscrit à la cote d'une Bourse reconnue, coté sur un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations, ou un titre inscrit à la cote d'une Bourse ou coté sur un système de cotation et de déclaration d'opérations qui est reconnu pour l'application du règlement intitulé Norme canadienne 21-101, *Le fonctionnement du marché*, et du règlement intitulé Norme canadienne 23-101, *Les règles de négociation*;

« titre sans droit de vote » : un titre subalterne qui ne comporte pas le droit de voter de façon générale, mais peut comporter le droit de vote prévu par la loi dans certaines circonstances spéciales;

« titre subalterne » : titre de participation d'un émetteur assujetti si l'un des énoncés suivants est vrai :

- a) il existe une autre catégorie de titres de l'émetteur assujetti qui, pour une personne raisonnable, semble comporter plus de droits de vote par titre qu'un titre de participation;
- b) les conditions de la catégorie de titres de participation ou d'une autre catégorie de titres de l'émetteur assujetti ou les documents constitutifs de l'émetteur assujetti comportent des dispositions qui neutralisent ou qui, pour une personne raisonnable, semblent restreindre de façon significative les droits de vote des titres de participation;
- c) l'émetteur assujetti a émis une deuxième catégorie de titres de participation qui semblent, pour une personne raisonnable, conférer à leurs propriétaires un droit de participer davantage, par titre, au bénéfice ou au partage de l'actif de l'émetteur assujetti que les porteurs de la première catégorie de titres de participation;

## **PARTIE 2      CHAMP D'APPLICATION**

### **2.1            Champ d'application**

Le présent règlement ne s'applique pas aux fonds d'investissement.

## **PARTIE 3 LANGUE DES DOCUMENTS**

### **3.1 Français ou anglais**

- 1) La personne qui dépose un document dont le dépôt est prévu par le présent règlement peut le déposer en version française ou anglaise.
- 2) Nonobstant le paragraphe 1), la personne qui dépose un document en version française ou anglaise, mais transmet aux porteurs la version dans l'autre langue, dépose cette autre version au plus tard au moment où elle est transmise aux porteurs.
- 3) Au Québec, l'émetteur assujéti doit respecter les obligations et droits linguistiques prévus par la loi du Québec.

## **PARTIE 4 ÉTATS FINANCIERS**

### **4.1 États financiers annuels comparatifs et rapport de vérification**

- 1) Sous réserve du paragraphe 6) de l'article 4.8, l'émetteur assujéti dépose des états financiers annuels se composant des éléments suivants :
  - a) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie
    - i) de son dernier exercice;
    - ii) de l'exercice précédent, le cas échéant;
  - b) le bilan à la fin de chacune des périodes comptables visées à l'alinéa a);
  - c) les notes afférentes aux états financiers.
- 2) Les états financiers annuels déposés conformément au paragraphe 1) sont accompagnés du rapport de vérification.

### **4.2 Délai de dépôt des états financiers annuels**

Les états financiers annuels et le rapport de vérification dont le dépôt est prévu à l'article 4.1 sont déposés dans le délai suivant :

- a) dans le cas de l'émetteur assujéti autre qu'un émetteur émergent, au plus tard à la première des deux dates suivantes :
  - i) le 90<sup>e</sup> jour après la fin de son exercice;
  - ii) la date du dépôt des états financiers annuels de son dernier exercice dans un territoire étranger;
- b) dans le cas de l'émetteur émergent, au plus tard à la première des deux dates suivantes :
  - i) le 120<sup>e</sup> jour après la fin de son exercice;
  - ii) la date du dépôt des états financiers annuels de son dernier exercice dans un territoire étranger.

### 4.3

#### États financiers intermédiaires

- 1) L'émetteur assujéti dépose les états financiers intermédiaires :
  - a) des périodes intermédiaires de l'exercice courant à l'exclusion de toute période d'une durée inférieure à 3 mois, s'il n'a pas terminé son premier exercice;
  - b) des périodes intermédiaires de l'exercice courant, s'il a terminé son premier exercice.
- 2) Sous réserve du paragraphe 4) de l'article 4.7 et des paragraphes 7) et 8) de l'article 4.8, les états financiers intermédiaires dont le dépôt est prévu au paragraphe 1) se composent des éléments suivants :
  - a) le bilan à la date de clôture de la période intermédiaire et un bilan à la date de clôture de l'exercice précédent, le cas échéant;
  - b) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de la période intermédiaire écoulée depuis le début de l'exercice courant, ainsi que l'information financière de la période intermédiaire correspondante de l'exercice précédent, le cas échéant;
  - c) pour les périodes intermédiaires autres que la première de l'exercice, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie du trimestre se terminant le dernier jour de la période intermédiaire et les informations financières de la période intermédiaire correspondante de l'exercice précédent, le cas échéant;
  - d) les notes afférentes aux états financiers.
- 3) Information sur l'examen par le vérificateur des états financiers intermédiaires
  - a) si le vérificateur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires à déposer en vertu du paragraphe 1), un avis accompagnant les états financiers doit en faire état;
  - b) si l'émetteur a engagé un vérificateur pour examiner les états financiers intermédiaires à déposer en vertu du paragraphe 1) et que le vérificateur n'a pu terminer l'examen, les états financiers intermédiaires doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait et les motifs;
  - c) si le vérificateur a effectué l'examen des états financiers intermédiaires à déposer en vertu du paragraphe 1) et formulé une restriction dans le rapport d'examen intermédiaire, un rapport d'examen écrit doit accompagner les états financiers intermédiaires.
- 4) Émetteur inscrit auprès de la SEC – Retraitement des états financiers intermédiaires

L'émetteur inscrit auprès de la SEC qui remplit les deux conditions suivantes :

  - a) il a déjà déposé des états financiers intermédiaires établis conformément aux PCGR canadiens pour une ou plusieurs périodes intermédiaires depuis le dernier exercice pour lequel il a déposé des états financiers;

- b) il établit ses états financiers annuels ou intermédiaires pour la période comptable suivant immédiatement les périodes intermédiaires visées en a) conformément aux PCGR américains,

doit

- c) retraiter les états financiers intermédiaires pour les périodes intermédiaires visées en a) de sorte qu'ils soient établis conformément aux PCGR américains et qu'ils se conforment aux obligations de rapprochement exposées dans la partie 4 du *Règlement 52-107 sur les principes comptables, normes de vérification et monnaies de présentation acceptables*;
- d) déposer les états financiers retraités visés en c) dans le délai de dépôt des états financiers visés en b).

#### **4.4 Délai de dépôt des états financiers intermédiaires**

Les états financiers intermédiaires dont le dépôt est prévu au paragraphe 1) de l'article 4.3 sont déposés dans le délai suivant :

- a) dans le cas de l'émetteur assujetti autre que l'émetteur émergent, au plus tard à la première des deux dates suivantes :
  - i) le 45<sup>e</sup> jour après la fin de chaque période intermédiaire;
  - ii) la date du dépôt dans un territoire étranger des états financiers intermédiaires d'une période comptable se terminant le dernier jour de la période intermédiaire;
- b) dans le cas de l'émetteur émergent, au plus tard à la première des deux dates suivantes :
  - i) le 60<sup>e</sup> jour après la fin de la période intermédiaire;
  - ii) la date du dépôt dans un territoire étranger des états financiers intermédiaires d'une période comptable se terminant le dernier jour de la période intermédiaire.

#### **4.5 Approbation des états financiers**

- 1) Les états financiers dont le dépôt est prévu à l'article 4.1 doivent être approuvés par le conseil d'administration avant leur dépôt.
- 2) Les états financiers dont le dépôt est prévu à l'article 4.3 doivent être approuvés par le conseil d'administration avant leur dépôt.
- 3) Le conseil d'administration peut s'acquitter de l'obligation prévue au paragraphe 2) en déléguant au comité de vérification l'approbation des états financiers.

#### **4.6 Transmission des états financiers**

- 1) Sous réserve du paragraphe 2), l'émetteur assujetti envoie annuellement aux porteurs inscrits et aux propriétaires véritables de ses titres, à l'exception des titres d'emprunt, un formulaire de demande au moyen duquel ils pourront demander un exemplaire des états financiers annuels et du rapport de gestion correspondant ou un exemplaire des états financiers intermédiaires et des rapports de gestion correspondants, ou des deux.

- 2) Pour l'application du paragraphe 1), l'émetteur assujetti doit, selon la procédure prévue dans le *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujetti* (le « Règlement 54-101 »), l'envoyer aux propriétaires véritables de ses titres qui sont identifiés selon ce règlement comme ayant choisi de recevoir tous les documents pour les porteurs de titres transmis aux propriétaires véritables.
- 4) L'émetteur assujetti doit envoyer, sans frais, au porteur inscrit ou au propriétaire véritable qui demande les états financiers annuels ou les états financiers intermédiaires un exemplaire des états financiers demandés dans le plus éloigné des deux délais suivants :
  - a) le délai de dépôt des états financiers demandés;
  - b) un délai de 10 jours civils à compter de la réception de la demande par l'émetteur.
- 5) L'émetteur assujetti n'est pas tenu d'envoyer en vertu du paragraphe 3) les états financiers annuels ou intermédiaires qui ont été déposés plus de deux ans avant la réception de la demande.
- 6) L'émetteur assujetti n'est pas tenu de se conformer au paragraphe 1) et à l'obligation de transmettre les états financiers annuels en vertu du paragraphe 3) s'il envoie ses états financiers annuels à tous ses porteurs, à l'exception des porteurs de titres d'emprunt.
- 7) L'émetteur assujetti qui envoie des états financiers conformément au présent article envoie, en même temps, le rapport de gestion annuel ou intermédiaire correspondant aux états financiers.

#### 4.7

##### **Dépôt des états financiers de l'émetteur qui devient émetteur assujetti**

- 1) Nonobstant toute disposition de la présente partie autre que les paragraphes 2), 3) et 4) du présent article, les premiers états financiers annuels et intermédiaires que l'émetteur assujetti doit déposer selon les articles 4.1 et 4.3 sont les états financiers de l'exercice et des périodes intermédiaires suivant immédiatement les périodes comptables pour lesquelles des états financiers ont été inclus dans un document :
  - a) dont le dépôt a fait que l'émetteur est devenu émetteur assujetti;
  - b) portant sur une opération à la suite de laquelle l'émetteur est devenu émetteur assujetti.
- 2) Lorsque l'émetteur assujetti est tenu, en vertu du paragraphe 1), de déposer des états financiers annuels pour un exercice terminé avant qu'il ne devienne émetteur assujetti, il doit déposer ces états financiers dans le plus éloigné des deux délais suivants :
  - a) le 20<sup>e</sup> jour à compter du moment où il est devenu émetteur assujetti;
  - b) le délai de dépôt prévu à l'article 4.2.
- 3) Lorsque l'émetteur assujetti est tenu, en vertu du paragraphe 1), de déposer des états financiers intermédiaires pour une période terminée avant qu'il ne devienne

émetteur assujetti, il doit déposer ces états financiers dans le plus éloigné des deux délais suivants :

- a) le 10<sup>e</sup> jour à compter du moment où il est devenu émetteur assujetti;
  - b) le délai de dépôt prévu à l'article 4.4.
- 4) L'émetteur assujetti n'est pas tenu de fournir d'information financière pour les périodes correspondantes qui se sont terminées avant qu'il ne devienne émetteur assujetti lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a) il est à peu près impossible, pour une personne raisonnable, de présenter l'information sur les périodes antérieures sur une base compatible avec le paragraphe 2) de l'article 4.3;
  - b) l'information disponible sur les périodes antérieures est présentée;
  - c) les notes afférentes aux états financiers intermédiaires indiquent que l'information sur les périodes antérieures n'a pas été établie sur une base compatible avec l'information financière intermédiaire la plus récente.

#### 4.8

#### Changement de la date de clôture de l'exercice

- 1) **Dispense des obligations relatives au changement de la date de clôture de l'exercice** – L'émetteur inscrit auprès de la SEC n'est pas tenu de se conformer au présent article s'il remplit les conditions suivantes :
- a) il se conforme aux obligations imposées par les lois américaines relativement au changement d'exercice;
  - b) il dépose une copie de tous les documents exigés par les lois américaines à propos du changement d'exercice en même temps qu'il les dépose auprès de la SEC ou dès que possible par la suite et, dans le cas des états financiers, dans les délais de dépôt prévus aux articles 4.2 et 4.4.
- 2) **Avis de changement** – L'émetteur assujetti qui décide de changer la date de clôture de son exercice de plus de 14 jours dépose un avis contenant les renseignements indiqués au paragraphe 3) le plus tôt possible et au plus tard à l'expiration de celui des deux délais suivants dont l'échéance survient en premier :
- a) le délai de dépôt, établi en fonction de l'ancien exercice de l'émetteur assujetti, des prochains états financiers annuels ou intermédiaires, selon celui qui arrive en premier;
  - b) le délai de dépôt, établi en fonction du nouvel exercice de l'émetteur assujetti, des prochains états financiers annuels ou intermédiaires, selon celui qui arrive en premier.
- 3) L'avis prévu au paragraphe 2) indique :
- a) la décision de l'émetteur assujetti de changer la date de clôture de son exercice;
  - b) les motifs du changement;

- c) la date de clôture de l'ancien exercice de l'émetteur assujetti;
  - d) la date de clôture du nouvel exercice de l'émetteur assujetti;
  - e) la longueur et la date de clôture des périodes comptables, y compris des périodes correspondantes de l'exercice antérieur, des états financiers annuels et intermédiaires que doit déposer l'émetteur assujetti pour son exercice de transition et pour son nouvel exercice;
  - f) les délais de dépôt, prévus aux articles 4.2 et 4.4, des états financiers annuels et intermédiaires pour l'exercice de transition de l'émetteur assujetti.
- 4) **Durée maximale de l'exercice de transition** – Pour l'application du présent article :
- a) la durée de l'exercice de transition ne peut excéder 15 mois;
  - b) la durée de la première période intermédiaire après un ancien exercice ne peut excéder quatre mois.
- 5) **Période intermédiaire se terminant dans le mois suivant la fin de l'exercice** – Nonobstant l'alinéa b) du paragraphe 1) de l'article 4.3, l'émetteur assujetti n'est pas tenu de déposer des états financiers intermédiaires pour une période de son exercice de transition qui se termine dans le mois :
- a) suivant le dernier jour de son ancien exercice;
  - b) précédant le premier jour de son nouvel exercice.
- 6) **Information financière d'exercices antérieurs dans les états financiers annuels du nouvel exercice** – Dans le cas où l'exercice de transition a moins de 9 mois, l'émetteur assujetti doit inclure à titre d'information financière d'exercices antérieurs dans les états financiers du nouvel exercice :
- a) le bilan, l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de l'exercice de transition;
  - b) le bilan, l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de l'ancien exercice.
- 7) **Information financière de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires dans le cas où les périodes intermédiaires ne sont pas changées dans l'exercice de transition** – Dans le cas où les périodes intermédiaires de l'exercice de transition de l'émetteur assujetti se terminent 3, 6, 9 ou 12 mois après la date de clôture de son ancien exercice, l'émetteur assujetti doit inclure :
- a) à titre d'information financière de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires de l'exercice de transition, les états financiers des périodes correspondantes prévus au paragraphe 2) de l'article 4.3; toutefois, si une période intermédiaire au cours de l'exercice de transition a une durée de 12 mois et que l'exercice de transition de l'émetteur a une durée supérieure à 13 mois, il faut fournir à titre d'information financière de périodes antérieures le bilan, l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de la période de 12 mois qui constitue son ancien exercice;

- b) à titre d'information de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires du nouvel exercice :
    - i) le bilan à la date de clôture de son exercice de transition;
    - ii) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie des périodes correspondantes de son exercice de transition ou de son ancien exercice, couvrant les mêmes mois civils, au plus près possible, que ceux de la période intermédiaire du nouvel exercice.
- 8) **Information financière de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires dans le cas où les périodes intermédiaires sont changées dans l'exercice de transition** – Dans le cas où les périodes intermédiaires de l'exercice de transition de l'émetteur assujetti se terminent 12, 9, 6 ou 3 mois avant la date de clôture de l'exercice de transition, l'émetteur assujetti doit inclure :
- a) à titre d'information financière de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires de l'exercice de transition :
    - i) le bilan à la date de clôture de son ancien exercice;
    - ii) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie des périodes correspondantes de son ancien exercice, couvrant les mêmes mois civils, au plus près possible, que ceux de la période intermédiaire de l'exercice de l'exercice de transition;
  - b) à titre d'information de périodes antérieures dans les états financiers intermédiaires du nouvel exercice :
    - i) le bilan à la date de clôture de son exercice de transition;
    - ii) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie des périodes correspondantes de son exercice de transition ou de son ancien exercice, ou des deux exercices, couvrant les mêmes mois civils, au plus près possible, que ceux de la période intermédiaire du nouvel exercice.

#### **4.9 Modification de la structure de l'entreprise**

L'émetteur assujetti qui est partie à un regroupement, un arrangement, une fusion, une liquidation, une prise de contrôle inversée, une réorganisation ou à une autre opération au terme de laquelle :

- a) il cessera d'être émetteur assujetti;
- b) une autre entité deviendra émetteur assujetti;
- c) la date de clôture de son exercice sera modifiée;
- d) il changera de nom;

doit déposer, le plus tôt possible et au plus tard à l'expiration du délai pour le premier document à déposer en vertu du présent règlement à la suite de l'opération, un avis indiquant :

- a) le nom des parties à l'opération;
- b) une description de l'opération;
- c) la date de prise d'effet de l'opération;
- d) le nom de chaque partie qui cesse d'être émetteur assujetti à la suite de l'opération, le cas échéant, ainsi que le nom de toute entité subsistante;
- e) la date de clôture du premier exercice de l'émetteur assujetti après l'opération;
- f) les périodes comptables, y compris les périodes correspondantes de l'exercice antérieur le cas échéant, couvertes par les états financiers intermédiaires et annuels que l'émetteur assujetti doit déposer au cours de son premier exercice après l'opération.

#### 4.10

##### Prises de contrôle inversées

- 1) **Changement de la date de clôture de l'exercice** – Dans le cas où il se conforme à l'article 4.9 parce qu'il a été partie à une prise de contrôle inversée, l'émetteur assujetti doit se conformer à l'article 4.8 sauf dans les deux cas suivants :
  - a) il avait la même date de clôture d'exercice que l'acquéreur par prise de contrôle inversée avant l'opération;
  - b) il change la date de la fin de son exercice pour qu'elle coïncide avec celle de l'acquéreur par prise de contrôle inversée;
- 2) **États financiers de l'acquéreur par prise de contrôle inversée pour les périodes comptables terminées avant l'opération** – L'émetteur assujetti qui réalise une opération de prise de contrôle inversée :
  - a) dépose les états financiers de l'acquéreur par prise de contrôle inversée, sauf s'ils ont déjà été déposés, pour tous les exercices et toutes les périodes intermédiaires terminés :
    - i) après la date des états financiers inclus dans la circulaire de sollicitation de procurations déposée à l'occasion de l'opération;
    - ii) avant la date de l'opération;
  - b) dépose les états financiers annuels visés à l'alinéa a) dans le plus éloigné des délais suivants :
    - i) le 20<sup>e</sup> jour après la date de la prise de contrôle inversée;
    - ii) le 90<sup>e</sup> jour après la fin de l'exercice;
    - iii) le 120<sup>e</sup> jour après la fin de l'exercice, dans le cas d'un émetteur émergent.
  - c) dépose les états financiers intermédiaires visés à l'alinéa a) dans le plus éloigné des délais suivants :
    - i) le 10<sup>e</sup> jour après la date de la prise de contrôle inversée;
    - ii) le 45<sup>e</sup> jour après la fin de la période intermédiaire;

- iii) le 60<sup>e</sup> jour après la fin de la période intermédiaire, dans le cas d'un émetteur émergent.

#### 4.11 **Changement de vérificateur**

- 1) Dans le présent article, il faut entendre par :

« ancien vérificateur » : le vérificateur de l'émetteur assujéti qui fait l'objet de la dernière cessation des fonctions ou démission;

« cessation des fonctions » : à l'égard d'un émetteur assujéti, le premier des événements suivants à survenir :

- a) la destitution du vérificateur avant l'expiration de son mandat, l'expiration de son mandat sans renouvellement de celui-ci, ou la nomination d'une autre personne comme vérificateur à l'expiration du mandat du vérificateur;
- b) la décision du conseil d'administration de l'émetteur assujéti de proposer aux porteurs de titres admissibles de destituer le vérificateur avant l'expiration de son mandat ou de nommer une autre personne comme vérificateur à l'expiration du mandat du vérificateur;

« circulaire de sollicitation de procurations pertinente » :

- a) si les documents constitutifs de l'émetteur assujéti ou la loi applicable prévoient que les porteurs de titres admissibles doivent se prononcer sur la destitution du vérificateur ou sur la nomination du nouveau vérificateur,
  - i) ou bien la circulaire de sollicitation de procurations qui doit accompagner l'avis de convocation de l'assemblée au cours de laquelle ceux-ci doivent se prononcer, ou en faire partie;
  - ii) ou bien le document d'information accompagnant le texte du projet de résolution transmis aux porteurs de titres admissibles;
- b) si l'alinéa a) ne s'applique pas, la circulaire de sollicitation de procurations qui doit accompagner l'avis de convocation de la première assemblée des porteurs de titres admissibles après l'établissement des documents de déclaration concernant une cessation des fonctions ou une démission, ou en faire partie;

« consultation » : une opinion fournie par écrit ou verbalement par un nouveau vérificateur à un émetteur assujéti au cours de la période comptable pertinente et qui, selon le nouveau vérificateur, a été un facteur important, pour l'émetteur assujéti, pour arriver à une décision concernant :

- a) soit l'application des principes ou de conventions comptables à une opération, réalisée ou non;
- b) soit un rapport fourni par un vérificateur sur les états financiers de l'émetteur assujéti;
- c) soit l'étendue ou la procédure de la vérification ou de la mission d'examen;
- d) soit l'information à fournir dans les états financiers;

« démission » : la notification par le vérificateur à l'émetteur assujetti de sa décision de démissionner ou de refuser un renouvellement de mandat;

« désaccord » : une divergence d'opinions entre le personnel de l'émetteur assujetti responsable de la dernière mise au point des états financiers et le personnel de son ancien vérificateur ayant la responsabilité d'autoriser la délivrance des rapports de vérification sur les états financiers de l'émetteur assujetti ou d'autoriser la communication des résultats de l'examen par le vérificateur des états financiers intermédiaires de l'émetteur assujetti, dans les cas suivants :

- a) la divergence d'opinions a entraîné une restriction dans le rapport de vérification de l'ancien vérificateur sur les états financiers de l'émetteur assujetti établis pour un exercice au cours de la période pertinente;
- b) la divergence d'opinions aurait entraîné une restriction dans le rapport de vérification de l'ancien vérificateur sur les états financiers de l'émetteur assujetti d'une période comptable quelconque pendant la période pertinente si elle n'avait pas été résolue d'une manière jugée satisfaisante par l'ancien vérificateur, étant entendu que ne constituent pas un désaccord les divergences d'opinions fondées sur des faits incomplets ou une information préliminaire, dans la mesure où elles ont été résolues par la suite d'une manière jugée satisfaisante par l'ancien vérificateur après réception d'informations supplémentaires;
- c) la divergence d'opinions a entraîné une opinion avec réserve, une opinion défavorable ou une récusation à l'égard de l'examen par l'ancien vérificateur des états financiers intermédiaires de l'émetteur assujetti pour une période intermédiaire au cours de la période pertinente;
- d) la divergence d'opinions aurait entraîné une opinion avec réserve, une opinion défavorable ou une récusation à l'égard de l'examen par l'ancien vérificateur des états financiers intermédiaires de l'émetteur assujetti pour une période intermédiaire au cours de la période pertinente si elle n'avait pas été résolue d'une manière jugée satisfaisante par l'ancien vérificateur, étant entendu que ne constituent pas un désaccord les divergences d'opinions fondées sur des faits incomplets ou une information préliminaire, dans la mesure où elles ont été résolues par la suite d'une manière jugée satisfaisante par l'ancien vérificateur après réception d'informations supplémentaires;

« documents de déclaration » :

- a) les documents visés aux sous-alinéas a)i) du paragraphe 5) et du paragraphe 6);
- b) la lettre visée en B) du sous-alinéa a)ii) du paragraphe 5), si l'émetteur assujetti l'a reçue, sauf s'il a reçu la lettre mise à jour visée en B) du sous-alinéa a)iii) du paragraphe 6);
- c) la lettre visée en B) du sous-alinéa a)ii) du paragraphe 6), si l'émetteur assujetti l'a reçue;
- d) la lettre mise à jour visée en B) du sous-alinéa a)iii) du paragraphe 6) reçue par l'émetteur assujetti;

« événement à déclarer » : un désaccord, une consultation ou une question non résolue;

« nomination » : par rapport à un émetteur assujetti, la nomination comme vérificateur d'une personne différente de son ancien vérificateur ou, si elle intervient plus tôt, la décision du conseil d'administration de l'émetteur assujetti de proposer aux porteurs de titres admissibles de nommer comme vérificateur une personne différente de son ancien vérificateur;

« nouveau vérificateur » : la personne nommée ou que le conseil de l'administration a proposé ou décidé de proposer aux porteurs de titres admissibles de nommer vérificateur de l'émetteur assujetti après la cessation des fonctions ou la démission de l'ancien vérificateur;

« période pertinente » : la période comptable commençant au début des deux derniers exercices de l'émetteur assujetti et se terminant à la date de cessation des fonctions ou de démission;

« question non résolue » : une question qui, de l'avis de l'ancien vérificateur, a ou pourrait avoir des conséquences importantes pour les états financiers ou pour des rapports fournis par le vérificateur sur les états financiers d'une période comprise dans la période pertinente, dont il a fait part à l'émetteur assujetti et qui répond à l'une des conditions suivantes :

- a) l'ancien vérificateur n'a pu arriver à une conclusion sur les implications de la question avant la date de cessation de ses fonctions ou de démission;
- b) la question n'a pas été réglée d'une manière jugée satisfaisante par lui avant la date de cessation de ses fonctions ou de démission;
- c) l'ancien vérificateur ne veut plus être associé aux états financiers;

« titres admissibles » : les titres d'un émetteur assujetti qui donnent le droit de participer à la nomination ou à la destitution du vérificateur de celui-ci.

2) **Définition du terme « important »** – Pour l'application du présent article, le terme « important » doit s'entendre au sens de la notion d'« importance relative » dans le Manuel de l'ICCA.

3) **Dispense des règles concernant le changement de vérificateur** – Le présent article ne s'applique pas dans les cas suivants :

- a) les trois conditions suivantes sont réunies :
  - i) la cessation des fonctions, ou la démission, et la nomination surviennent à l'occasion d'une fusion, d'un arrangement, d'une prise de contrôle ou d'une opération similaire touchant l'émetteur assujetti ou d'une réorganisation de l'émetteur assujetti;
  - ii) la cessation d'emploi, ou la démission, et la nomination ont été publiées dans un communiqué déposé ou dans un document d'information transmis aux porteurs de titres admissibles et déposé;
  - iii) aucun événement à déclarer n'est survenu;

- b) le changement de vérificateur est exigé par la loi en vertu de laquelle l'émetteur assujéti est constitué ou exerce son activité;
  - c) le changement de vérificateur fait suite à un regroupement, une fusion ou à une autre réorganisation du vérificateur.
- 4) **Dispense des règles concernant le changement de vérificateur – Émetteur inscrit auprès de la SEC** – L'émetteur inscrit auprès de la SEC n'est pas tenu de se conformer au présent article si les conditions suivantes sont réunies :
- a) il se conforme aux dispositions des lois américaines concernant le changement de vérificateur;
  - b) il dépose une copie de tous les documents exigés par les lois américaines concernant le changement de vérificateur en même temps qu'il les dépose ou les fournit à la SEC ou le plus tôt possible après;
  - c) il publie et dépose un communiqué exposant les renseignements indiqués dans les documents visés en b) s'il existe un événement à déclarer;
  - d) il inclut les documents visés en b) dans chaque circulaire de sollicitation de procurations pertinente.
- 5) **Règles applicables lors de la cessation des fonctions ou de la démission du vérificateur** – À l'occasion de la cessation des fonctions ou de la démission de son vérificateur, l'émetteur assujéti doit :
- a) dans un délai de 10 jours à compter de la date de cessation des fonctions ou de la démission :
    - i) établir un avis de changement de vérificateur conformément au paragraphe 7) et en transmettre copie à l'ancien vérificateur;
    - ii) demander à l'ancien vérificateur :
      - A) d'examiner l'avis de changement de vérificateur de l'émetteur assujéti;
      - B) de rédiger une lettre, adressée à l'agent responsable ou à l'autorité en valeurs mobilières et indiquant pour chaque déclaration contenue dans l'avis de changement de vérificateur si le vérificateur, selon le cas :
        - I) est d'accord;
        - II) est en désaccord, avec les motifs du désaccord;
        - III) n'est pas en mesure d'exprimer son accord ou son désaccord;
      - C) de transmettre cette lettre à l'émetteur assujéti dans un délai de 20 jours à compter de la date de cessation des fonctions ou de démission;
  - b) dans un délai de 30 jours à compter de la date de cessation des fonctions ou de la démission :

- i) faire examiner par le comité de vérification du conseil d'administration ou par le conseil d'administration lui-même la lettre prévue en B) du sous-alinéa a)ii) si l'émetteur assujéti l'a reçue et lui faire approuver l'avis de changement de vérificateur;
  - ii) déposer une copie des documents de déclaration auprès de l'agent responsable ou de l'autorité en valeurs mobilières;
  - iii) transmettre un exemplaire des documents de déclaration à l'ancien vérificateur;
  - iv) s'il existe un événement à déclarer, publier et déposer un communiqué exposant les renseignements contenus dans les documents de déclaration;
- c) inclure dans chaque circulaire de sollicitation de procurations pertinente :
- i) un exemplaire des documents de déclaration, en annexe;
  - ii) un résumé du contenu des documents de déclaration avec un renvoi à l'annexe.

6) **Règles applicables lors de la nomination du vérificateur** – Lors de la nomination du nouveau vérificateur, l'émetteur assujéti doit :

- a) dans un délai de 10 jours à compter de la date de nomination :
- i) établir un avis de changement de vérificateur conformément au paragraphe 7) et le transmettre au nouveau vérificateur et à l'ancien vérificateur;
  - ii) demander au nouveau vérificateur :
    - A) d'examiner l'avis de changement de vérificateur de l'émetteur assujéti;
    - B) de rédiger une lettre, adressée à l'agent responsable ou à l'autorité en valeurs mobilières et indiquant pour chaque déclaration contenue dans l'avis de changement de vérificateur si le vérificateur :
      - I) est d'accord;
      - II) est en désaccord, avec les motifs du désaccord;
      - III) n'est pas en mesure d'exprimer son accord ou son désaccord;
    - C) de transmettre cette lettre à l'émetteur assujéti dans un délai de 20 jours à compter de la date de nomination;
  - iii) demander au nouveau vérificateur d'effectuer les formalités suivantes dans un délai de 20 jours à compter de la date de nomination :
    - A) soit de confirmer que la lettre visée en B) du sous-alinéa a)ii) du paragraphe 5) n'a pas besoin d'être mise à jour;

- B) soit de rédiger et transmettre à l'émetteur assujéti une lettre mise à jour pour remplacer la lettre visée en B) du sous-alinéa a)ii) du paragraphe 5);
- b) dans un délai de 30 jours à compter de la date de nomination :
  - i) faire examiner par le comité de vérification du conseil d'administration ou par le conseil d'administration lui-même les lettres prévues en B) des sous-alinéas a)ii) et a)iii) si l'émetteur assujéti l'a reçue et lui faire approuver l'avis de changement de vérificateur;
  - ii) déposer une copie des documents de déclaration auprès de l'agent responsable ou de l'autorité en valeurs mobilières;
  - iii) transmettre un exemplaire des documents de déclaration au nouveau vérificateur et à l'ancien vérificateur;
  - iv) s'il existe un événement à déclarer, publier et déposer un communiqué faisant état de la nomination du nouveau vérificateur et exposant les renseignements contenus dans les documents de déclaration ou renvoyant au communiqué exigé en vertu du sous-alinéa b)iv) du paragraphe 5).

7) **Contenu de l'avis de changement de vérificateur** – L'avis de changement de vérificateur indique :

- a) la date de la cessation des fonctions ou de démission;
- b) si l'ancien vérificateur
  - i) a démissionné de sa propre initiative ou à la demande de l'émetteur assujéti;
  - ii) a été destitué ou s'il est proposé aux porteurs de titres admissibles de le destituer au cours de son mandat;
  - iii) n'a pas vu son mandat renouvelé ou s'il n'est pas proposé de renouveler son mandat;
- c) si la cessation des fonctions ou la démission de l'ancien vérificateur et la nomination du nouveau vérificateur ont été examinées ou approuvées par le comité de vérification du conseil d'administration de l'émetteur assujéti ou par le conseil d'administration lui-même;
- d) si le rapport de l'ancien vérificateur sur des états financiers de l'émetteur assujéti pour la période pertinente comportait des restrictions et, le cas échéant, une description de chacune de ces restrictions;
- e) s'il existe un événement à déclarer, les renseignements suivants :
  - i) s'agissant d'un désaccord,
    - A) une description du désaccord,
    - B) si le comité de vérification du conseil d'administration de l'émetteur assujéti ou le conseil d'administration lui-même a discuté du désaccord avec l'ancien vérificateur;

- C) si l'émetteur assujéti a autorisé l'ancien vérificateur à répondre complètement aux demandes de renseignements du nouveau vérificateur concernant le désaccord et, dans le cas contraire, une description de la nature de toute limitation et de sa justification;
- ii) s'agissant d'une consultation,
    - A) une description de la question faisant l'objet de la consultation;
    - B) un résumé de l'avis donné verbalement à l'émetteur assujéti, le cas échéant, sur la question par le nouveau vérificateur;
    - C) une copie de l'avis écrit du nouveau vérificateur sur la question, le cas échéant, reçu par l'émetteur assujéti;
    - D) si l'émetteur assujéti a consulté l'ancien vérificateur au sujet de la question et, le cas échéant, un résumé de l'avis de l'ancien vérificateur sur la question;
  - iii) s'agissant d'une question non résolue,
    - A) une description de la question;
    - B) si le comité de vérification du conseil d'administration de l'émetteur assujéti ou le conseil d'administration lui-même a discuté de la question avec l'ancien vérificateur;
    - C) si l'émetteur assujéti a autorisé l'ancien vérificateur à répondre complètement aux demandes de renseignements du nouveau vérificateur concernant la question et, dans le cas contraire, une description de la nature de toute limitation et de sa justification;
- f) s'il n'y a pas d'événements à déclarer, une mention de ce fait.
- 8) **Obligation du vérificateur de signaler la non-conformité** – Sauf en Colombie-Britannique, en Alberta et au Manitoba, le nouveau vérificateur qui a connaissance du fait que l'émetteur assujéti n'a pas établi ni déposé l'avis de changement de vérificateur prévu par le présent article en avise par écrit l'émetteur assujéti dans un délai de 7 jours, avec copie à l'agent responsable ou à l'autorité en valeurs mobilières.

## **PARTIE 5 RAPPORT DE GESTION**

### **5.1 Dépôt du rapport de gestion**

- 1) L'émetteur assujéti dépose le rapport de gestion relatif à ses états financiers annuels ou intermédiaires prévus à la partie 4.
- 2) Sous réserve de l'article 5.2, le rapport de gestion prévu au paragraphe 1) doit être déposé à la première des deux dates suivantes :
  - a) la date d'expiration des délais de dépôt prévus pour les états financiers annuels et intermédiaires prévus aux articles 4.2, 4.4 et 4.7, selon le cas;

- b) la date où l'émetteur assujetti dépose les états financiers prévus au paragraphe 1) de l'article 4.1, au paragraphe 1) de l'article 4.3 ou au paragraphe 1) de l'article 4.7.

## **5.2 Dépôt du rapport de gestion accompagné d'un supplément par les émetteurs inscrits auprès de la SEC**

- 1) L'émetteur inscrit auprès de la SEC déposant son rapport de gestion annuel ou intermédiaire établi selon la rubrique 303 de la *Regulation S-K* ou la rubrique 303 de la *Regulation S-B* prise en vertu de la Loi de 1934 dépose :
  - a) ce document au plus tard à la première des deux dates suivantes :
    - i) la date à laquelle l'émetteur inscrit auprès de la SEC serait tenu de déposer ce document en vertu de l'article 5.1;
    - ii) la date à laquelle l'émetteur inscrit auprès de la SEC dépose ce document auprès de la SEC;
  - b) en même temps, un supplément établi conformément au paragraphe 2) si l'émetteur inscrit auprès de la SEC remplit les deux conditions suivantes :
    - i) il a fondé son rapport de gestion sur des états financiers établis conformément aux PCGR américains;
    - ii) il est tenu en vertu du paragraphe 2) de l'article 4.1 du *Règlement 52-107 sur les principes comptables, normes de vérification et monnaies de présentation acceptables* de fournir un rapprochement avec les PCGR canadiens.
- 2) Le supplément prévu au paragraphe 1) retraite, sur le fondement de l'information financière de l'émetteur assujetti établie conformément aux PCGR canadiens ou ayant fait l'objet d'un rapprochement avec les PCGR canadiens, les parties du rapport de gestion qui remplissent les deux conditions suivantes :
  - a) elles sont fondées sur des états financiers de l'émetteur assujetti établis conformément aux PCGR américains;
  - b) elles comporteraient des différences importantes si elles étaient fondées sur des états financiers de l'émetteur assujetti établis conformément aux PCGR canadiens.

## **5.3 Information additionnelle exigée des émetteurs émergents sans produits d'exploitation significatifs**

- 1) L'émetteur émergent qui n'a de produits d'exploitation significatifs dans aucun de ses deux derniers exercices indique dans son rapport de gestion ou dans son supplément au rapport de gestion, s'il est tenu d'en établir un en vertu de l'article 5.2, pour chaque période comptable visée au paragraphe 2), une ventilation des composantes importantes :
  - a) des frais d'exploration et de mise en valeur capitalisés ou passés en charges;
  - b) des frais de recherche et de développement passés en charges;
  - c) des frais de mise en valeurs reportés;

- d) des frais généraux et les frais d'administration;
- e) de tous les frais importants, capitalisés, passés en charges ou reportés, qui ne sont pas mentionnés aux alinéas a) à d);

et, si l'émetteur émergent est une société d'exploration et de mise en valeur du secteur primaire, une analyse des frais d'exploration et de mise en valeur capitalisés ou passés en charges pour chaque terrain.

- 2) L'information prévue au paragraphe 1) est présentée pour les périodes comptables suivantes :
  - a) dans le cas du rapport de gestion annuel, les deux derniers exercices;
  - b) dans le cas du rapport de gestion intermédiaire, la dernière période intermédiaire cumulée depuis le début de l'exercice et la période correspondante de l'exercice précédent présentée dans les états financiers intermédiaires;
- 3) Le paragraphe 1) ne s'applique pas si l'information visée figure dans les états financiers sur lesquels porte le rapport de gestion ou le supplément au rapport de gestion.

#### **5.4 Information sur les actions en circulation**

- 1) L'émetteur assujetti indique dans son rapport de gestion ou dans son supplément au rapport de gestion, s'il doit en établir un en vertu de l'article 5.2, la désignation et le nombre de titres ou le montant en capital :
  - a) de chaque catégorie et série de ses titres comportant droit de vote ou de ses titres de participation dont des titres sont en circulation;
  - b) de chaque catégorie et série de ses titres dont des titres sont en circulation, si ces titres permettent d'obtenir, par voie de conversion, d'exercice ou d'échange, des titres comportant droit de vote ou des titres de participation émis par lui;
  - c) sous réserve du paragraphe 2), de chaque catégorie et série de ses titres comportant droit de vote ou de ses titres de participation qui peuvent être émis par suite de la conversion, de l'exercice ou de l'échange de ses titres en circulation.
- 2) Si le nombre exact ou le montant en capital des titres comportant droit de vote ou des titres de participation de l'émetteur assujetti qui peuvent être émis par suite de la conversion, de l'exercice ou de l'échange de ses titres en circulation n'est pas déterminable, l'émetteur assujetti doit indiquer le nombre de titres maximal ou le montant en capital maximal de chaque catégorie et série de ses titres comportant droit de vote ou de ses titres de participation qui peuvent être émis par suite de la conversion, de l'exercice ou de l'échange de ses titres en circulation et si ce nombre maximal ou ce montant en capital maximal n'est pas déterminable, l'émetteur assujetti doit décrire les caractéristiques de l'échange ou de la conversion et la façon dont le nombre ou le montant en capital des titres comportant droit de vote ou des titres de participation sera déterminé.
- 3) L'information visée aux paragraphes 1) et 2) doit être arrêtée à la date la plus proche possible.

## **5.5 Approbation du rapport de gestion**

- 1) Le rapport de gestion annuel et tout supplément au rapport de gestion annuel qui doivent être déposés en vertu de la présente partie doivent être approuvés par le conseil d'administration avant leur dépôt.
- 2) Le rapport de gestion intermédiaire et tout supplément au rapport de gestion intermédiaire qui doivent être déposés en vertu de la présente partie doivent être approuvés par le conseil d'administration avant leur dépôt.
- 3) Le conseil d'administration peut s'acquitter de l'obligation prévue au paragraphe 2) en déléguant au comité de vérification l'approbation du rapport de gestion intermédiaire et de tout supplément au rapport de gestion intermédiaire.

## **5.6 Transmission du rapport de gestion**

- 1) L'émetteur assujéti envoie gratuitement à tout porteur inscrit ou propriétaire véritable de ses titres qui en fait la demande le rapport de gestion annuel ou intermédiaire et le supplément au rapport de gestion requis en vertu de l'article 5.2 dans le plus éloigné des deux délais suivants :
  - a) le délai de dépôt du rapport de gestion demandé;
  - b) un délai de 10 jours civils à compter de la réception de la demande par l'émetteur.
- 2) L'émetteur assujéti n'est pas tenu d'envoyer en vertu du paragraphe 1) les rapports de gestion ou suppléments aux rapports de gestion qui ont été déposés plus de deux ans avant la réception de la demande.
- 4) L'émetteur assujéti n'est pas tenu de se conformer au paragraphe 1) s'il envoie son rapport de gestion annuel et tout supplément à ce rapport à tous ses porteurs, à l'exception des porteurs de titres d'emprunt.
- 5) L'émetteur assujéti qui envoie le rapport de gestion en vertu du présent article doit envoyer en même temps les états financiers annuels ou intermédiaires correspondants.

## **PARTIE 6 NOTICE ANNUELLE**

### **6.1 Dépôt de la notice annuelle**

L'émetteur assujéti qui n'est pas un émetteur émergent dépose une notice annuelle.

### **6.2 Délai de dépôt de la notice annuelle**

La notice annuelle dont le dépôt est prévu à l'article 6.1 est déposée :

- a) sous réserve de l'alinéa b), dans un délai de 90 jours après la fin du dernier exercice de l'émetteur assujéti;
- b) dans le cas d'un émetteur assujéti qui est un émetteur inscrit auprès de la SEC déposant une notice annuelle établie selon le formulaire 10-K, le formulaire 10-KSB ou le formulaire 20-F, au plus tard à la première des deux dates suivantes :
  - i) le 90<sup>e</sup> jour après la fin du dernier exercice de l'émetteur assujéti;

- ii) la date à laquelle l'émetteur assujetti dépose son formulaire 10-K, son formulaire 10-KSB ou son formulaire 20-F auprès de la SEC.

### **6.3 Documents intégrés à déposer**

L'émetteur assujetti dépose, avec sa notice annuelle, tous les documents intégrés par renvoi dans celle-ci et qui n'ont pas encore été déposés.

## **PARTIE 7 DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT**

### **7.1 Annonce publique du changement important**

- 1) Sous réserve du paragraphe 2), lorsque survient un changement important dans ses affaires, l'émetteur assujetti :
  - a) publie et dépose sans délai un communiqué autorisé par un membre de la direction et exposant la nature et la substance du changement;
  - b) dépose une déclaration établie selon l'Annexe 51-102A3, *Déclaration de changement important*, le plus tôt possible, mais au plus tard 10 jours après la date à laquelle survient le changement.
- 2) Le paragraphe 1) ne s'applique pas dans les cas suivants :
  - a) lorsque l'émetteur assujetti est d'avis que la publication du communiqué prévu au paragraphe 1) serait indûment préjudiciable à ses intérêts et que cet avis a été formé de façon raisonnable;
  - b) lorsque le changement important consiste en une décision de mettre en œuvre un changement prise par la direction de l'émetteur assujetti qui croit probable la confirmation de la décision par le conseil d'administration, et la haute direction de l'émetteur assujetti n'a aucune raison de croire que des personnes informées du changement important ont exploité cette information en effectuant des opérations sur les titres de l'émetteur assujetti,

et que l'émetteur assujetti dépose sans délai la déclaration prévue à l'alinéa 1)b) portant la mention « confidentiel » et accompagnée des raisons pour lesquelles le communiqué ne devrait pas être publié.
- 3) Au Québec, le paragraphe 1) ne s'applique pas à l'émetteur assujetti au Québec lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :
  - a) la haute direction de l'émetteur assujetti a des motifs raisonnables de craindre que la publication du communiqué prévu au paragraphe 1) ne cause un préjudice grave à l'émetteur assujetti et qu'elle est fondée à croire qu'aucune opération sur les titres de l'émetteur assujetti n'a été effectuée ou ne sera effectuée sur la base des renseignements encore inconnus du public;
  - b) l'émetteur assujetti dépose sans délai la déclaration prévue à l'alinéa 1)b) portant la mention « confidentiel » et accompagnée des raisons pour lesquelles le communiqué ne devrait pas être publié.
- 4) L'émetteur assujetti qui se prévaut du paragraphe 3) se conforme au paragraphe 1) dès que les circonstances justifiant le secret ont cessé d'exister.

- 5) L'émetteur assujetti qui a déposé une déclaration en vertu des paragraphes 2) ou 3) avise l'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières, par écrit, lorsqu'il estime que la déclaration doit rester confidentielle, dans un délai de dix jours à compter de la date de dépôt de la déclaration initiale et, tous les dix jours par la suite, jusqu'à ce que le changement important soit communiqué au public de la manière prévue à l'alinéa a) du paragraphe 1) ou, dans le cas d'un changement important consistant en une décision du type visé à l'alinéa b) du paragraphe 2), jusqu'à ce que cette décision ait été rejetée par le conseil d'administration de l'émetteur assujetti.
- 6) Nonobstant le paragraphe 5), en Ontario, l'émetteur assujetti doit aviser l'autorité en valeurs mobilières.
- 7) Si une déclaration a été déposée en vertu des paragraphes 2) ou 3), l'émetteur assujetti communique le changement au public de la manière prévue à l'alinéa a) du paragraphe 1) dès qu'il sait ou a des motifs raisonnables de croire, que des personnes informées du changement important qui n'a pas été rendu public achètent ou vendent des titres de l'émetteur assujetti.

## **PARTIE 8 DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE**

### **8.1 Interprétation et application**

- 1) Dans la présente partie :

« acquisition » s'entend également de l'acquisition d'une participation dans une entreprise consolidée aux fins de la comptabilité ou comptabilisée selon une autre méthode, comme la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation;

« acquisition d'entreprises reliées » s'entend de l'acquisition de deux ou plusieurs entreprises dans les cas suivants :

  - a) les entreprises faisaient l'objet d'une gestion ou d'un contrôle commun avant la conclusion des acquisitions;
  - b) chaque acquisition était assujettie à la conclusion de l'acquisition de l'une et l'autre entreprises;
  - c) chaque acquisition est subordonnée à la réalisation d'un seul et même événement;

« entreprise » s'entend également d'une participation dans des terrains pétrolifères ou gazéifères;
- 2) La présente partie ne s'applique pas aux acquisitions réalisées par un émetteur assujetti qui a déposé une circulaire de sollicitation de procurations (celle de l'émetteur ou d'une autre personne) ou une déclaration de changement à l'inscription lorsque les conditions suivantes sont réunies :
  - a) la circulaire de sollicitation de procurations ou la déclaration de changement à l'inscription remplit l'une des conditions suivantes :
    - i) elle contient l'information et les états financiers qui seraient prescrits par l'article 14.2 de l'Annexe 51-102A5 concernant l'acquisition de l'entreprise ou des entreprises reliées;

- ii) elle est établie en vue de la réalisation d'une opération admissible par un émetteur qui est une société de capital de démarrage aux termes de la politique de la Bourse de croissance TSX relative aux sociétés de capital de démarrage et se conforme aux politiques et exigences de cette Bourse en ce qui concerne l'opération admissible;
- b) la date d'acquisition tombe dans un délai de 9 mois à compter de la date de la circulaire de sollicitation de procurations ou de la déclaration de changement à l'inscription;
- c) entre la date de la circulaire de sollicitation de procurations ou de la déclaration de changement à l'inscription et la date d'acquisition, il n'y a pas eu de changement important des modalités de l'acquisition significative par rapport à celles qui ont été présentées dans la circulaire de sollicitation de procurations ou la déclaration de changement à l'inscription.

## 8.2 Dépôt de la déclaration d'acquisition d'entreprise

L'émetteur assujetti qui réalise une acquisition significative au sens de l'article 8.3 dépose une déclaration d'acquisition d'entreprise dans un délai de 75 jours à compter de la date d'acquisition.

## 8.3 Détermination de la significativité

- 1) **Acquisitions significatives** – Sous réserve du paragraphe 3), l'acquisition d'une entreprise ou d'entreprises reliées est considérée comme une acquisition significative :
  - a) dans le cas d'un émetteur assujetti qui n'est pas émetteur émergent, si elle satisfait à l'un des trois critères de significativité exposés au paragraphe 2);
  - b) dans le cas d'un émetteur émergent, si elle satisfait à l'un des critères de significativité prévus à l'alinéa a) ou b) du paragraphe 2) lorsque le seuil de 20 p. 100 est porté à 40 p. 100.
- 2) **Critères de significativité** – Pour l'application du paragraphe 1), les critères de significativité sont les suivants :
  - a) **Critère de l'actif** – La quote-part de l'émetteur assujetti dans l'actif consolidé de l'entreprise ou des entreprises reliées excède 20 p. 100 de l'actif consolidé de l'émetteur assujetti calculé au moyen des états financiers vérifiés de celui-ci et de ceux de l'entreprise ou des entreprises reliées portant sur le dernier exercice de chaque entité terminé avant la date de l'acquisition.
  - b) **Critère des placements** – Les placements consolidés de l'émetteur assujetti dans l'entreprise ou les entreprises reliées et les avances qu'il leur consent excèdent à la date de l'acquisition 20 p. 100 de l'actif consolidé de l'émetteur assujetti à la date de clôture du dernier exercice de l'émetteur assujetti terminé avant la date de l'acquisition, compte non tenu des placements dans l'entreprise ou les entreprises reliées et des avances consenties à celles-ci à cette date.

- c) **Critère du résultat** – La quote-part de l'émetteur assujetti dans le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'entreprise ou des entreprises reliées excède 20 p. 100 du résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti calculé au moyen des états financiers vérifiés de celui-ci et de ceux de l'entreprise ou des entreprises reliées portant sur le dernier exercice de chaque entité terminé avant la date de l'acquisition.
- 3) **Critères de significativité optionnels** – Malgré le paragraphe 1), si l'acquisition d'une entreprise ou d'entreprises reliées est significative en fonction des critères de significativité prévus au paragraphe 2),
- a) l'émetteur assujetti qui n'est pas émetteur émergent peut recalculer la significativité en fonction des critères de significativité optionnels prévus au paragraphe 4);
  - b) l'émetteur émergent peut recalculer la significativité en fonction des critères de significativité optionnels prévus au paragraphe 4) en portant le seuil de 20 p. 100 à 40 p. 100.
- 4) Pour l'application du paragraphe 3), les critères de significativité optionnels sont les suivants :
- a) **Critère de l'actif** – La quote-part de l'émetteur assujetti dans l'actif consolidé de l'entreprise ou des entreprises reliées, au jour de clôture de la dernière période intermédiaire de l'émetteur assujetti, excède 20 p. 100 de l'actif consolidé de l'émetteur assujetti au jour de clôture de la dernière période intermédiaire de l'émetteur assujetti, sans prendre en compte l'acquisition.
  - b) **Critère des placements** – Les placements consolidés de l'émetteur assujetti dans l'entreprise ou les entreprises reliées et les avances qu'il leur consent excèdent à la date de l'acquisition 20 p. 100 de l'actif consolidé de l'émetteur assujetti à la date de clôture de la dernière période intermédiaire de l'émetteur assujetti terminée avant la date de l'acquisition, compte non tenu des placements dans l'entreprise ou les entreprises reliées et des avances consenties à celles-ci à cette date.
  - c) **Critère du résultat** – Le résultat tiré des activités poursuivies calculé selon le point 1 excède 20 p. 100 du résultat tiré des activités poursuivies calculé selon le point 2 :
    - 1. La quote-part de l'émetteur assujetti dans le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'entreprise ou des entreprises reliées pour celle des deux périodes suivantes qui s'est terminée la dernière :
      - A) le dernier exercice de l'entreprise ou des entreprises reliées;
      - B) la période de 12 mois terminée le jour de clôture de la dernière période intermédiaire de l'entreprise ou des entreprises reliées;
    - 2. Le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour celle des deux périodes suivantes qui s'est terminée la dernière :

- A) le dernier exercice, sans prendre en compte l'acquisition;
  - B) la période de 12 mois terminée le jour de clôture de la dernière période intermédiaire de l'émetteur assujetti, sans prendre en compte l'acquisition.
- 5) S'il n'est satisfait à aucun des critères de significativité lorsque l'émetteur assujetti recalcule la significativité de l'acquisition d'une entreprise ou d'entreprises reliées, l'acquisition ne constitue pas une acquisition significative pour l'application du présent règlement.
- 6) Nonobstant le paragraphe 3), la significativité de l'acquisition d'une entreprise ou d'entreprises reliées ne peut être recalculée au moyen d'états financiers pour des périodes terminées après la date d'acquisition que si, après la date d'acquisition, l'entreprise ou les entreprises reliées sont restées substantiellement intactes et n'ont pas été réorganisées de façon significative et si aucun élément d'actif ou de passif significatif n'a été transféré à d'autres entités.
- 7) **Application du critère du résultat en cas de perte** – Pour l'application de l'alinéa c) du paragraphe 2) et du paragraphe 4), lorsque l'émetteur assujetti, l'entreprise ou les entreprises reliées ont subi une perte, il faut utiliser la valeur absolue de la perte dans le calcul selon le critère de significativité.
- 8) **Application du critère du résultat exigé en cas de résultat inférieur à la moyenne pour l'exercice le plus récent** – Pour l'application de l'alinéa c) du paragraphe 2) et de la division A) du point c)2 du paragraphe 4), le résultat consolidé moyen tiré des activités poursuivies des trois derniers exercices peut, sous réserve du paragraphe 10), être substitué à celui du dernier exercice pour déterminer s'il est satisfait au critère de significativité prévu à l'alinéa c) du paragraphe 2) ou du paragraphe 4), lorsque le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour le dernier exercice remplit les deux conditions suivantes :
- a) il est positif;
  - b) il est inférieur d'au moins 20 p. 100 au résultat consolidé moyen tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour les trois derniers exercices.
- 9) **Application du critère du résultat optionnel en cas de résultat inférieur à la moyenne pour l'exercice le plus récent** – Pour l'application du B) du point c)2 du paragraphe 4), le résultat consolidé moyen tiré des activités poursuivies des trois dernières périodes de 12 mois peut, sous réserve du paragraphe 10), être substitué à celui de la dernière période de 12 mois pour déterminer s'il est satisfait au critère de significativité prévu à l'alinéa c) du paragraphe 4), lorsque le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour la dernière période de 12 mois remplit les deux conditions suivantes :
- a) il est positif;
  - b) il est inférieur d'au moins 20 p. 100 au résultat consolidé moyen tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour les trois dernières périodes de 12 mois.
- 10) **Résultat de l'émetteur inférieur à la moyenne en cas de perte** – Si le résultat consolidé tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour l'une ou l'autre

des deux premières périodes visées aux paragraphes 8) et 9) est une perte, le résultat tiré des activités poursuivies de l'émetteur assujetti pour cette période est considéré comme nul pour le calcul du résultat consolidé moyen tiré des activités poursuivies des trois dernières périodes.

- 11) **Application des critères de significativité – Acquisitions en plusieurs étapes** – Si l'émetteur assujetti a procédé à un achat en plusieurs étapes au sens du Manuel de l'ICCA, pour l'application des paragraphes 2) et 4) :
  - a) si le placement initial et un ou plusieurs des placements additionnels ont été effectués au cours du même exercice, il faut grouper les placements et appliquer le critère sur une base cumulative;
  - b) si un ou plusieurs placements additionnels ont été effectués au cours d'un exercice postérieur à l'exercice au cours duquel a été effectué le placement initial ou le placement additionnel et que le placement initial ou les placements additionnels précédents sont comptabilisés dans les états financiers annuels vérifiés qui ont déjà été déposés, l'émetteur assujetti applique les critères de significativité prévus aux paragraphes 2) et 4) sur une base cumulative aux placements additionnels non comptabilisés dans les états financiers vérifiés de l'émetteur assujetti qui ont déjà été déposés;
  - c) si un ou plusieurs placements additionnels ont été effectués au cours d'un exercice postérieur à l'exercice au cours duquel a été effectué le placement initial et que le placement initial n'est pas comptabilisé dans les états financiers annuels vérifiés qui ont déjà été déposés, l'émetteur assujetti applique les critères de significativité prévus aux paragraphes 2) et 4) au placement initial et aux placements additionnels sur une base cumulative.
- 12) **Application des critères de significativité – Entreprises reliées** – Pour déterminer si l'acquisition d'entreprises reliées constitue une acquisition significative, il faut considérer sur une base cumulative les entreprises reliées acquises après la date de clôture de l'exercice couvert par les derniers états financiers annuels déposés par l'émetteur assujetti.
- 13) **Application des critères de significativité – Principes comptables et monnaie** – Pour l'application des critères de significativité prévus aux paragraphes 2) et 4), les états financiers de l'entreprise ou des entreprises reliées doivent être rapprochés avec les principes comptables appliqués pour établir les états financiers de l'émetteur assujetti et convertis dans la même monnaie de présentation que celle utilisée dans les états financiers de l'émetteur assujetti.
- 14) **Application des critères de significativité – Utilisation d'états financiers non vérifiés** – Nonobstant les paragraphes 2) et 4), la significativité de l'acquisition d'une entreprise ou d'entreprises reliées peut être calculée au moyen d'états financiers non vérifiés de l'entreprise ou des entreprises reliées conformes au paragraphe 1) de l'article 6.1 du *Règlement 52-107 sur les principes comptables, normes de vérification et monnaie de présentation acceptables* si les états financiers de l'entreprise ou des entreprises reliées portant sur le dernier exercice n'ont pas été vérifiés.

## 8.4

### États financiers à fournir pour les acquisitions significatives

- 1) **États financiers annuels** – Dans le cas où une acquisition d'entreprise ou d'entreprises reliées constitue une acquisition significative selon le paragraphe 1) ou 3) de l'article 8.3, sous réserve des articles 8.6 à 8.11, la déclaration d'acquisition d'entreprise doit comprendre les états financiers suivants de chaque entreprise ou entreprise reliée acquise :
  - a) l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie établis pour au moins chacune des périodes comptables prévues à l'article 8.5;
  - b) le bilan à la date de clôture de chacune des périodes comptables prévues à l'article 8.5;
  - c) les notes afférentes aux états financiers;
  - d) le rapport de vérification sur les états financiers de chacune des périodes comptables prévues à l'article 8.5.
- 2) **États financiers intermédiaires** – Sous réserve des articles 8.6 à 8.11, l'émetteur assujéti qui est tenu de présenter des états financiers dans la déclaration d'acquisition significative selon le paragraphe 1) y présente les états financiers intermédiaires :
  - a) pour l'une ou l'autre des périodes comptables suivantes :
    - i) la dernière période intermédiaire de l'entreprise ouverte le jour suivant la date du bilan prévu à l'alinéa b) du paragraphe 1) et terminée avant la date de l'acquisition;
    - ii) la période ouverte le jour suivant la date du bilan prévu à l'alinéa b) du paragraphe 1) et terminée après la date de fin de la période prévue au sous-alinéa i) et au plus tard à la date de l'acquisition;
  - b) pour la période correspondante de l'exercice précédent de l'entreprise.
- 3) **États financiers pro forma à fournir dans la déclaration d'acquisition d'entreprise** – L'émetteur assujéti qui est tenu de présenter des états financiers dans la déclaration d'acquisition d'entreprise selon le paragraphe 1) ou 2) y présente :
  - a) un bilan pro forma de l'émetteur assujéti en date du dernier bilan de l'émetteur assujéti qui prend en compte, comme si elles avaient eu lieu à la date du bilan pro forma, les acquisitions significatives qui ont été réalisées, mais ne sont pas prises en compte dans le dernier bilan annuel ou intermédiaire de l'émetteur assujéti;
  - b) un état des résultats pro forma de l'émetteur assujéti qui prend en compte les acquisitions significatives réalisées après la date de clôture du dernier exercice de l'émetteur assujéti pour lequel des états financiers doivent avoir été déposés, comme si elles avaient eu lieu au début de l'exercice, pour chacune des périodes comptables suivantes :
    - i) le dernier exercice de l'émetteur assujéti pour lequel des états financiers doivent avoir été déposés;

- ii) la dernière période intermédiaire de l'émetteur assujetti terminée après l'exercice prévu au sous-alinéa i) pour laquelle des états financiers doivent avoir été déposés;
  - c) le bénéfice par action pro forma d'après les états financiers pro forma visés à l'alinéa b);
  - d) le rapport sur la compilation accompagnant les états financiers pro forma prévus aux alinéas a) et b), signé par le vérificateur de l'émetteur assujetti et établi conformément au Manuel de l'ICCA.
- 4) **Établissement des états financiers pro forma** – L'émetteur assujetti qui est tenu de présenter des états financiers pro forma dans la déclaration d'acquisition d'entreprise en vertu du paragraphe 3) remplit les exigences suivantes :
- a) il indique chaque acquisition significative dans les états financiers pro forma si ces derniers prennent en compte plus d'une acquisition significative;
  - b) il inclut dans les états financiers pro forma une description des hypothèses sous-jacentes en fonction desquelles les états financiers pro forma sont établis, avec un renvoi à l'ajustement pro forma correspondant;
  - c) si la date de clôture de l'exercice de l'entreprise diffère de celle de l'émetteur assujetti de plus de 93 jours, il doit, pour établir l'état des résultats pro forma pour son dernier exercice, reconstituer un état des résultats de l'entreprise pour une période de 12 mois consécutifs se terminant au plus 93 jours avant ou après la date de clôture de l'exercice de l'émetteur assujetti, en ajoutant les résultats d'une période intermédiaire ultérieure au dernier exercice de l'entreprise et en déduisant les résultats intermédiaires de la période correspondante de l'exercice précédent;
  - d) lorsqu'il établit un état des résultats conformément à l'alinéa c), les états financiers pro forma doivent indiquer, sur la première page, la période visée par l'état des résultats et indiquer dans une note que les états financiers de l'entreprise utilisés pour établir les états financiers pro forma ont été établis dans ce but et ne sont pas conformes aux états financiers de l'entreprise présentés ailleurs dans la déclaration d'acquisition d'entreprise;
  - e) s'il est tenu d'établir un état des résultats pro forma pour une période intermédiaire prévue au sous-alinéa ii) de l'alinéa b) du paragraphe 3), il doit, lorsque l'état des résultats pro forma du dernier exercice comprend des résultats de l'entreprise qui sont également inclus dans l'état des résultats pro forma pour la période intermédiaire, indiquer dans une note afférente aux états financiers pro forma les produits, les charges, la marge brute et le résultat tiré des activités poursuivies inclus dans chaque état des résultats pro forma pour la période de chevauchement.
  - f) il n'est pas nécessaire d'obtenir le rapport de vérification pour la période théorique visée à l'alinéa c).
- 5) **États financiers des entreprises reliées** – L'émetteur assujetti qui est tenu, en vertu du paragraphe 1), d'inclure des états financiers de plus d'une entreprise, parce que l'acquisition significative suppose l'acquisition d'entreprises reliées,

présente les états financiers prévus au paragraphe 1) de façon distincte pour chaque entreprise, sauf pour les périodes durant lesquelles les entreprises ont fait l'objet d'une gestion ou d'un contrôle commun, auquel cas l'émetteur assujéti peut présenter les états financiers des entreprises sous forme d'états financiers cumulés.

## 8.5

### Périodes comptables à présenter

- 1) **Émetteurs assujéttis qui ne sont pas des émetteurs émergents** – Les périodes comptables pour lesquelles les états financiers doivent être présentés selon le paragraphe 1) de l'article 8.4, dans le cas de l'émetteur assujéti qui n'est pas un émetteur émergent à la date de l'acquisition, sont déterminées en fonction des critères de significativité exposés aux paragraphes 2) et 4) de l'article 8.3 de la manière suivante :
  1. **Acquisitions significatives entre 20 p. 100 et 40 p. 100** – S'il n'est satisfait à aucun des critères de significativité lorsque le seuil de 20 p. 100 est porté à 40 p. 100, il faut présenter, selon le cas, des états financiers portant :
    - A) soit pour le dernier exercice de l'entreprise terminé plus de 45 jours avant la date de l'acquisition;
    - B) soit, si l'entreprise n'a pas terminé un exercice complet ou a terminé son premier exercice 45 jours ou moins avant la date de l'acquisition, pour la période comptable allant de la date de sa formation jusqu'à une date remontant à 45 jours au plus avant la date de l'acquisition.
  2. **Acquisitions significatives au-dessus de 40 p. 100** – S'il est satisfait à l'un ou l'autre des trois critères de significativité lorsque le seuil de 20 p. 100 est porté à 40 p. 100, il faut présenter, selon le cas, des états financiers :
    - A) pour les deux derniers exercices de l'entreprise terminés plus de 45 jours avant la date de l'acquisition et l'exercice précédent;
    - B) si l'entreprise n'a pas terminé deux exercices, pour l'exercice terminé plus de 45 jours avant la date de l'acquisition;
    - C) si l'entreprise n'a pas terminé un exercice ou a terminé son premier exercice 45 jours ou moins avant la date de l'acquisition, pour la période allant de la date de sa formation jusqu'à une date remontant à 45 jours au plus avant la date de l'acquisition.
- 2) **Émetteurs émergents** – La période comptable pour laquelle les états financiers doivent être présentés selon le paragraphe 1) de l'article 8.4 dans le cas de l'émetteur émergent est :
  - a) soit le dernier exercice de l'entreprise terminé plus de 45 jours avant la date de l'acquisition;
  - b) soit, si l'entreprise n'a pas terminé un exercice complet ou a terminé son premier exercice 45 jours ou moins avant la date de l'acquisition, la période allant de la date de sa formation jusqu'à une date remontant à 45 jours au plus avant la date de l'acquisition.

## 8.6

### **Dispense pour les acquisitions significatives comptabilisées à la valeur de consolidation**

L'émetteur assujetti est dispensé de l'obligation prévue à l'article 8.4 si les conditions suivantes sont réunies :

- a) l'acquisition constitue ou constituera un placement comptabilisé à la valeur de consolidation;
- b) la déclaration d'acquisition d'entreprise comporte pour les exercices pour lesquels il aurait fallu déposer les états financiers selon le paragraphe 1) de l'article 8.4 :
  - i) un résumé de l'information ayant trait à l'actif, au passif et aux résultats d'exploitation de l'entreprise;
  - ii) une description de la quote-part de l'émetteur assujetti dans l'entreprise et de toute émission conditionnelle de titres par l'entreprise qui pourrait avoir une incidence significative sur la quote-part de l'émetteur assujetti dans le bénéfice;
- c) l'information financière fournie en vertu de l'alinéa b) pour un exercice quelconque :
  - i) ou bien provient des états financiers vérifiés de l'entreprise;
  - ii) ou bien a été vérifiée;
- d) la déclaration d'acquisition d'entreprise :
  - i) ou bien indique les états financiers vérifiés visés au sous-alinéa c)i) dont provient l'information financière prévue à l'alinéa b);
  - ii) ou bien mentionne que l'information financière prévue à l'alinéa b) a été vérifiée si elle ne provient pas d'états financiers vérifiés;
  - iii) mentionne que l'opinion du vérificateur portant sur les états financiers prévus au sous-alinéa i) ou l'information financière prévue au sous-alinéa ii) a été donnée sans restriction.

## 8.7

### **Dispenses pour les acquisitions significatives dans le cas où des états financiers plus récents sont présentés**

- 1) L'émetteur assujetti qui est tenu, selon le point 2 du paragraphe 1) de l'article 8.5, de déposer les états financiers d'une entreprise pour deux exercices peut omettre les états financiers de l'exercice le plus ancien si, selon le cas :
  - a) des états financiers vérifiés de l'entreprise pour un exercice terminé 45 jours ou moins avant la date de l'acquisition sont inclus;
  - b) les conditions suivantes sont remplies :
    - i) la déclaration d'acquisition d'entreprise contient des états financiers vérifiés de l'entreprise pour une période d'au moins 9 mois commençant le jour suivant la clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers doivent être présentés en vertu du point 2 du paragraphe 1) de l'article 8.5;

- ii) l'activité de l'entreprise n'est pas de nature saisonnière;
  - iii) l'émetteur assujetti n'a pas inclus, dans la déclaration d'acquisition d'entreprise, d'états financiers vérifiés pour une période inférieure à 12 mois, en se prévalant de la dispense prévue à l'article 8.8.
- 3) L'émetteur assujetti est dispensé de l'obligation, prévue au paragraphe 2) de l'article 8.4, de fournir des états financiers intermédiaires s'il inclut les états financiers annuels de l'entreprise, vérifiés ou non, portant sur un exercice terminé 45 jours ou moins avant la date de l'acquisition.

#### **8.8 Dispense pour les acquisitions significatives en cas de changement de la date de clôture d'exercice**

L'émetteur assujetti qui est tenu, selon l'article 8.5, de déposer les états financiers d'une entreprise acquise pour deux exercices peut, si l'entreprise a changé de date de clôture d'exercice au cours de l'un des exercices qui doivent être présentés, présenter les états financiers de l'exercice de transition au lieu des états financiers de l'un des exercices, pour autant qu'il ait une durée d'au moins 9 mois.

#### **8.9 Dispense de l'obligation de présenter les chiffres correspondants des périodes antérieures dans le cas où les états financiers n'ont pas été établis**

L'émetteur assujetti n'est pas tenu de présenter les chiffres correspondants des périodes antérieures en vertu du paragraphe 2) de l'article 8.4 pour l'entreprise acquise lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- a) il est à peu près impossible, pour une personne raisonnable, de présenter l'information sur les périodes antérieures sur une base compatible avec la dernière période intermédiaire de l'entreprise acquise;
- b) l'information disponible sur les périodes antérieures est présentée;
- c) les notes afférentes aux états financiers intermédiaires indiquent que l'information sur les périodes antérieures n'a pas été établie sur une base compatible avec l'information financière intermédiaire la plus récente.

#### **8.10 Dispense pour l'acquisition d'une participation dans un terrain pétrolier ou gazéifier**

L'émetteur assujetti est dispensé de l'obligation prévue à l'article 8.4 lorsque sont réunies les conditions suivantes :

- a) l'acquisition significative est :
  - i) soit l'acquisition d'une entreprise qui constitue une participation dans un terrain pétrolier ou gazéifier;
  - ii) soit l'acquisition d'entreprises reliées qui constituent des participations dans des terrains pétroliers ou gazéifier;
- b) l'émetteur assujetti ne peut fournir les états financiers à l'égard de l'acquisition significative qui sont normalement prévus dans la présente partie parce qu'ils n'existent pas ou qu'il n'y a pas accès;
- c) l'acquisition ne constitue pas une prise de contrôle inversée;

- d) l'entreprise ou les entreprises reliées ne constituaient pas, immédiatement avant la réalisation de l'acquisition, un « secteur isolable » du vendeur, au sens du Manuel de l'ICCA;
- e) à l'égard de l'entreprise ou des entreprises reliées, pour chacun des exercices pour lesquels des états financiers devraient normalement être présentés en vertu de l'article 8.4, la déclaration d'acquisition d'entreprise comprend :
  - i) un état des résultats d'exploitation, accompagné d'un rapport de vérification, indiquant pour l'entreprise ou les entreprises reliées au moins les éléments suivants :
    - A) les produits bruts;
    - B) les frais de redevances;
    - C) les coûts de production;
    - D) le bénéfice d'exploitation;
  - ii) une description du ou des terrains et de la participation acquise par l'émetteur assujetti;
  - iii) les volumes de production annuelle de pétrole et de gaz de l'entreprise ou des entreprises reliées;
- f) la déclaration d'acquisition d'entreprise donne l'information suivante :
  - i) les réserves estimatives et les produits nets futurs afférents estimatifs attribuables à l'entreprise ou aux entreprises reliées, les hypothèses importantes utilisées dans l'établissement des estimations, ainsi que l'identité et la relation avec l'émetteur assujetti ou le vendeur de la personne qui a établi les estimations;
  - ii) les volumes estimatifs de production de pétrole et de gaz de l'entreprise ou des entreprises reliées pour le premier exercice reflétés dans les estimations données au sous-alinéa f)i).

#### **8.11 Dispense pour les acquisitions en plusieurs étapes**

Nonobstant l'article 8.4, l'émetteur assujetti qui a réalisé un achat en plusieurs étapes conformément au Manuel de l'ICCA est dispensé de l'obligation de déposer les états financiers de l'entreprise acquise, autres que les états financiers pro forma visés au paragraphe 3) de l'article 8.4, si l'entreprise acquise a été consolidée dans les derniers états financiers annuels de l'émetteur assujetti qui ont été déposés.

### **PARTIE 9 SOLLICITATION DE PROCURATIONS ET CIRCULAIRES DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS**

#### **9.1 Envoi des formulaires de procuration et des circulaires de sollicitation de procurations**

- 1) La direction de l'émetteur assujetti qui convoque une assemblée de ses porteurs inscrits de titres comportant droit de vote envoie à chaque porteur inscrit de titres comportant droit de vote qui a le droit de recevoir l'avis de convocation, en même temps que l'avis ou avant l'envoi de celui-ci, un formulaire de procuration à employer en vue de cette assemblée.

- 2) Sous réserve de l'article 9.2, la personne qui sollicite des procurations des porteurs de titres d'un émetteur assujetti envoie :
  - a) dans le cas de la sollicitation par la direction de l'émetteur assujetti ou en son nom, avec l'avis de convocation, une circulaire de sollicitation de procurations à chaque porteur inscrit visé par la sollicitation;
  - c) dans le cas de toute autre sollicitation, en même temps que la sollicitation ou avant celle-ci, une circulaire de sollicitation de procurations et un formulaire de procuration, à chaque porteur inscrit visé par la sollicitation.
- 3) Au Québec, les paragraphes 1) et 2) s'appliquent, compte tenu des adaptations nécessaires, à l'assemblée de porteurs de titres d'emprunt d'un émetteur qui est émetteur assujetti au Québec, qu'elle soit convoquée par la direction de l'émetteur assujetti ou par le fiduciaire des titres d'emprunt.

## **9.2 Dispenses de l'envoi d'une circulaire de sollicitation de procurations**

- 1) Le paragraphe 2) de l'article 9.1 ne s'applique pas à la sollicitation par une personne à l'égard de titres dont elle est propriétaire véritable.
- 2) L'alinéa b) du paragraphe 2) de l'article 9.1 ne s'applique pas à la sollicitation qui vise un nombre de porteurs égal ou inférieur à 15.
- 3) Pour l'application du paragraphe 2), les copropriétaires de titres immatriculés à leur nom sont réputés être un porteur unique.

## **9.3 Dépôt des circulaires de sollicitation de procurations et des documents liés aux procurations**

La personne qui est tenue en vertu du présent règlement d'envoyer une circulaire de sollicitation de procurations ou un formulaire de procuration aux porteurs inscrits de titres d'un émetteur assujetti dépose promptement un exemplaire de la circulaire de sollicitation de procurations, du formulaire de procuration et de tout autre document qu'elle est tenue d'envoyer à l'occasion de l'assemblée à laquelle la circulaire ou le formulaire de procuration se rapporte.

## **9.4 Contenu du formulaire de procuration**

- 1) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti par une personne sollicitant des procurations indique, en gras, si la procuration est sollicitée ou non par la direction de l'émetteur assujetti ou en son nom, comporte un espace destiné à recevoir la date de la signature du formulaire et mentionne l'assemblée en vue de laquelle la procuration est sollicitée.
- 2) La circulaire de sollicitation de procurations envoyée aux porteurs d'un émetteur assujetti ou le formulaire de procuration auquel se rapporte la circulaire de sollicitation de procurations :
  - a) indique en gras que le porteur a le droit de nommer un autre mandataire pour le représenter à l'assemblée que celui qui est indiqué, le cas échéant, sur le formulaire;
  - b) donne des instructions sur la façon pour le porteur de se prévaloir du droit prévu à l'alinéa a).

- 3) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti, s'il indique le nom d'un mandataire, est conçu de manière à permettre aux porteurs de désigner un autre mandataire de leur choix.
- 4) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti est conçu de manière à permettre aux porteurs d'indiquer le sens dans lequel le mandataire doit exercer le droit de vote afférent aux titres représentés par la procuration sur chaque question ou groupe de questions connexes indiqué dans le formulaire, dans l'avis de convocation ou dans la circulaire de sollicitation de procurations, en dehors de la nomination du vérificateur et de l'élection des administrateurs.
- 5) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti peut conférer un pouvoir discrétionnaire sur chaque question visée au paragraphe 4) pour laquelle un sens n'est pas indiqué, pour autant que le formulaire de procuration ou la circulaire de sollicitation de procurations indique en gras dans quel sens sera exercé le droit de vote afférent aux titres représentés par la procuration sur chaque question ou groupe de questions connexes.
- 6) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti est conçu de manière à permettre aux porteurs de préciser si le mandataire doit exercer ou s'abstenir d'exercer le droit de vote afférent aux titres représentés par la procuration en vue de la nomination du vérificateur ou de l'élection des administrateurs.
- 7) La circulaire de sollicitation de procurations envoyée aux porteurs d'un émetteur assujetti ou le formulaire de procuration auquel elle se rapporte indique :
  - a) que le droit de vote afférent aux titres représentés par la procuration sera exercé ou non, conformément aux instructions données par le porteur pour chaque scrutin;
  - b) que, dans le cas où le porteur indique un choix selon le paragraphe 4) ou 6) à l'égard d'une question, le droit de vote sera exercé conformément aux instructions du porteur.
- 8) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti peut conférer un pouvoir discrétionnaire :
  - a) à l'égard des modifications de questions mentionnées dans l'avis de convocation;
  - b) à l'égard des autres questions soumises à l'assemblée en bonne et due forme;pour autant que soient respectées les conditions suivantes :
  - c) la personne par laquelle ou pour le compte de laquelle la sollicitation est faite n'est pas informée, pendant une période raisonnable avant le moment où la sollicitation est faite, que l'assemblée devra se prononcer sur de ces modifications ou autres questions;
  - d) il est expressément indiqué dans la circulaire de sollicitation de procurations ou dans le formulaire de procuration que la procuration confère un pouvoir discrétionnaire de cette nature.
- 9) Le formulaire de procuration envoyé aux porteurs d'un émetteur assujetti ne peut conférer un pouvoir discrétionnaire de voter :

- a) pour l'élection d'un administrateur de l'émetteur assujetti, à moins qu'un candidat proposé de bonne foi ne soit désigné dans la circulaire de sollicitation de procurations;
- b) à une assemblée autre que l'assemblée indiquée dans l'avis de convocation, y compris la reprise en cas de suspension de la séance.

#### **9.5 Dispense de la partie 9**

La présente partie ne s'applique pas à l'émetteur assujetti qui se conforme aux dispositions de la loi en vigueur du territoire dans lequel il est constitué ou prorogé, si ces dispositions sont substantiellement similaires à celles de la présente partie.

### **PARTIE 10 OBLIGATIONS D'INFORMATION RELATIVES AUX TITRES SUBALTERNES**

#### **10.1 Information sur les titres subalternes**

- 1) Sauf disposition contraire de l'article 10.3, si l'émetteur assujetti a en circulation des titres subalternes ou des titres permettant d'obtenir, directement ou indirectement, par voie de conversion, d'exercice ou d'échange, des titres subalternes ou des titres dont l'émission, lorsqu'elle a lieu, a pour conséquence que des titres en circulation d'une catégorie existante sont considérés comme des titres subalternes, chaque document énuméré au paragraphe 2) :
  - a) désigne les titres subalternes au moyen d'un terme qui inclut la désignation des titres subalternes appropriée;
  - b) ne désigne pas les titres au moyen d'un terme qui inclut les termes « ordinaire », « privilégiée » ou « de priorité » à moins que les titres ne constituent effectivement des actions ordinaires ou privilégiées, selon le cas;
  - c) décrit les restrictions des droits de vote afférents aux titres subalternes;
  - d) décrit le droit que peuvent avoir les porteurs de titres subalternes de participer à une offre publique portant sur les titres de l'émetteur assujetti comportant des droits de vote supérieurs à ceux afférents aux titres subalternes;
  - e) indique le pourcentage de l'ensemble des droits de vote afférents aux titres de l'émetteur assujetti que représente la catégorie de titres subalternes;
  - f) le cas échéant, indique par une mention en gras que les porteurs de titres subalternes n'ont aucun droit de participer à une offre publique portant sur les titres de l'émetteur assujetti comportant des droits de vote supérieurs à ceux qui sont afférents aux titres subalternes.
- 2) Le paragraphe 1) s'applique aux documents suivants, sous réserve des exceptions prévues aux paragraphes 3) et 6) :
  - a) la circulaire de sollicitation de procurations;
  - b) un document que l'émetteur assujetti doit, selon le présent règlement, transmettre sur demande à ses porteurs;
  - c) la notice annuelle établie par l'émetteur assujetti.

- 3) Nonobstant le paragraphe 2), les états financiers annuels, les états financiers intermédiaires, le rapport de gestion et toute autre analyse de ces états financiers par la direction n'ont pas à inclure les éléments prévus aux alinéas c), d), e) et f) du paragraphe 1).
- 4) Toute mention des titres subalternes dans un document non prévu au paragraphe 2) que l'émetteur assujetti envoie à ses porteurs doit inclure la désignation des titres subalternes appropriée.
- 5) L'émetteur assujetti ne désigne pas de titres, dans l'un des documents visés au paragraphe 4), au moyen d'un terme qui inclut les termes « ordinaire », « privilégiée » ou « de priorité », à moins que les titres ne constituent effectivement des actions ordinaires ou privilégiées, selon le cas.
- 6) Nonobstant l'alinéa b) du paragraphe 1) et le paragraphe 5), l'émetteur assujetti peut, à un seul endroit dans un document visé au paragraphe 2) ou 4), désigner les titres subalternes au moyen du terme employé dans les documents constitutifs de l'émetteur assujetti, dans la mesure où il diffère de la désignation des titres subalternes appropriée, pour autant que ce terme ne figure pas en page de titre du document et soit dans la même police et de même taille que le reste du texte.

## **10.2 Diffusion des documents d'information auprès des porteurs de titres subalternes**

- 1) L'émetteur assujetti qui envoie un document à tous les porteurs d'une catégorie de ses titres de participation l'envoie en même temps aux porteurs de ses titres subalternes.
- 2) L'émetteur assujetti qui, en application du présent règlement ou de sa propre initiative, prend des dispositions pour transmettre les documents visés au paragraphe 1) aux propriétaires véritables de titres d'une catégorie de titres de participation inscrites au nom d'une personne inscrite doit prendre des dispositions similaires à l'égard des propriétaires véritables de titres subalternes inscrits au nom d'une personne inscrite.

## **10.3 Dispenses en faveur de certains émetteurs assujettis**

- 1) Les dispositions des articles 10.1 et 10.2 ne s'appliquent pas :
  - a) aux titres qui comportent un droit de vote soumis à une restriction quant au nombre ou au pourcentage de titres que peuvent posséder ou pour lesquels peuvent voter les personnes qui ne sont pas citoyens ou résidents canadiens ou qui sont considérées d'une autre manière comme des non-Canadiens par l'effet d'une loi applicable à l'émetteur assujetti, mais seulement dans la mesure de cette restriction;
  - b) aux titres qui font l'objet d'une restriction, imposée par une loi régissant l'émetteur assujetti, quant au pourcentage de titres que peut détenir une personne ou un regroupement de personnes, mais seulement dans la mesure de cette restriction.

## **PARTIE 11 OBLIGATIONS DE DÉPÔT ADDITIONNELLES**

### **11.1 Obligations de dépôt additionnelles**

- 1) L'émetteur assujetti dépose un exemplaire de tout document d'information :
  - a) qu'il envoie à ses porteurs;

- b) dans le cas d'un émetteur inscrit auprès de la SEC, qu'il dépose auprès de la SEC ou lui fournit, y compris tout document déposé en annexe à d'autres documents, si le document contient de l'information qui n'a pas été incluse dans l'information déjà déposée par lui dans un territoire.
- 2) L'émetteur assujetti dépose le document visé au paragraphe 1) à la première des deux dates suivantes ou le plus tôt possible après celle-ci :
- a) la date à laquelle il envoie le document à ses porteurs;
  - b) la date à laquelle il le dépose auprès de la SEC ou le lui fournit.

## **11.2 Déclaration de changement de situation**

L'émetteur assujetti doit déposer aussitôt un avis dans les deux cas suivants :

- a) il devient un émetteur émergent;
- b) il cesse d'être un émetteur émergent.

## **11.3 Résultats du vote**

Aussitôt après une assemblée des porteurs à l'occasion de laquelle une question a été soumise au vote, l'émetteur assujetti qui n'est pas un émetteur émergent doit déposer un rapport indiquant pour chaque question soumise au vote :

- a) une brève description de la question et le résultat du vote;
- b) si le vote a eu lieu au scrutin secret, y compris tout vote sur une question à l'égard de laquelle les actionnaires votent en personne et par procuration, le nombre ou le pourcentage des votes exprimés pour et contre et le nombre d'abstentions.

## **11.4 Information financière**

L'émetteur assujetti dépose un exemplaire de tout communiqué publié par lui qui donne de l'information concernant ses résultats d'exploitation ou sa situation financière historiques et prospectifs pour un exercice ou pour une période intermédiaire.

# **PARTIE 12 DÉPÔT DE CERTAINS DOCUMENTS**

## **12.1 Dépôt de documents touchant aux droits des porteurs**

- 1) À moins qu'il ne l'ait déjà fait, l'émetteur assujetti dépose une copie des documents suivants et de toutes modifications de ceux-ci :
- a) ses statuts, ses statuts de fusion, ses statuts de prorogation ou tout autre document constitutif, sauf s'il s'agit de textes législatifs ou réglementaires;
  - b) ses règlements ou tout autre texte correspondant actuellement en vigueur;
  - c) toute convention de porteurs ou convention de vote à laquelle l'émetteur assujetti a accès et que l'on peut raisonnablement considérer comme importante pour l'investisseur dans les titres de l'émetteur assujetti;
  - d) tout plan de droits en faveur des porteurs ou tout autre plan similaire;

- e) tout autre contrat de l'émetteur ou d'une filiale de l'émetteur qui crée des droits ou des obligations pour les porteurs ou que l'on peut raisonnablement considérer comme ayant une incidence importante sur les droits ou obligations de ses porteurs en général.
- 2) Tout document déposé en vertu du paragraphe 1) peut être déposé en format papier si les conditions suivantes sont réunies :
- a) il porte une date antérieure au 30 mars 2004;
  - b) il n'existe pas dans un format électronique acceptable selon le règlement intitulé Norme canadienne 13-101, *Le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR)*.

## **12.2 Dépôt d'autres contrats importants**

- 1) À moins qu'il ne l'ait déjà fait, l'émetteur assujéti dépose une copie de tout contrat, important pour lui, auquel lui ou une de ses filiales est partie et qui a été conclu hors du cours normal des activités pendant le dernier exercice ou avant le dernier exercice mais est toujours en vigueur.
- 2) Le membre de la haute direction de l'émetteur assujéti qui est fondé à croire raisonnablement que la communication d'information sur certaines clauses d'un contrat à déposer en vertu du paragraphe 1) risque de lui causer un grave préjudice ou d'enfreindre des clauses de confidentialité peut déposer le contrat en omettant les clauses en question ou en faisant en sorte qu'elles soient illisibles.
- 3) Nonobstant le paragraphe 1), l'émetteur assujéti n'est pas tenu de déposer un contrat conclu avant le 1<sup>er</sup> janvier 2002.

## **12.3 Moment du dépôt des documents**

- 1) Les documents à déposer en vertu des articles 12.1 et 12.2 sont déposés au plus tard au moment du dépôt de la déclaration de changement important prévue par l'Annexe 51-102A3, si l'établissement des documents constitue un changement important pour l'émetteur, et :
  - a) au plus tard au moment du dépôt de la notice annuelle de l'émetteur assujéti en vertu de l'article 6.1, dans le cas d'un document passé ou adopté avant la date de sa notice annuelle;
  - b) si l'émetteur assujéti n'est pas tenu de déposer une notice annuelle selon l'article 6.1, dans un délai de 120 jours à compter de la fin du dernier exercice de l'émetteur, dans le cas d'un document passé ou adopté avant la fin de cet exercice.

## **PARTIE 13 DISPENSES**

### **13.1 Dispenses de l'application du présent règlement**

- 1) L'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières peut accorder une dispense de l'application de tout ou partie du présent règlement, sous réserve des conditions ou restrictions auxquelles la dispense peut être subordonnée.
- 2) Nonobstant le paragraphe 1), en Ontario, seul l'agent responsable peut accorder une telle dispense.

## 13.2

### Dispenses existantes

- 1) L'émetteur assujéti qui pouvait se prévaloir d'une dispense, dérogation ou approbation accordée par un agent responsable ou une autorité en valeurs mobilières, relativement aux obligations d'information continue prévues par la législation en valeurs mobilières ou les directives en valeurs mobilières en vigueur immédiatement avant l'entrée en vigueur du présent règlement, est dispensé de toute disposition, substantiellement similaire, du présent règlement, dans la même mesure et aux mêmes conditions auxquelles était subordonnée, le cas échéant, la dispense, la dérogation ou l'approbation antérieure.
- 2) L'émetteur assujéti qui compte se prévaloir pour la première fois du paragraphe 1) à l'occasion du dépôt d'un document prévu par le présent règlement informe l'autorité en valeurs mobilières par écrit :
  - a) de la nature générale de la dispense, de la dérogation ou de l'approbation antérieure et de la date à laquelle elle a été obtenue;
  - b) de la disposition de la législation en valeurs mobilières antérieure ou des directives en valeurs mobilières antérieures à laquelle se rapporte la dispense, la dérogation ou l'approbation et de la disposition du présent règlement qui est substantiellement similaire.

## 13.3

### Dispense en faveur de certains émetteurs de titres échangeables

- 1) Dans le présent article, il faut entendre par :
  - « émetteur de titres échangeables » : une personne qui a émis des titres échangeables;
  - « société mère » : par rapport à l'émetteur de titres échangeables, la personne qui émet les titres sous-jacents;
  - « titre échangeable » : un titre d'un émetteur qui est échangeable pour un titre d'un autre émetteur ou qui donne le droit au porteur d'acquérir, ou le droit à la société mère de faire acquérir, un titre sous-jacent;
  - « titre échangeable désigné » : un titre échangeable qui assure au porteur des droits économiques et des droits de vote qui sont, dans toute la mesure du possible (sauf sur le plan fiscal), équivalents à ceux qui sont assurés par les titres sous-jacents;
  - « titre sous-jacent » : un titre de la société mère qui est émis ou transféré, ou qui doit être émis ou transféré, lors de l'échange du titre échangeable.
- 2) Sous réserve des dispositions du présent paragraphe, l'émetteur de titres échangeables est dispensé de l'application du présent règlement dans la mesure où les conditions suivantes sont réunies :
  - a) la société mère est le propriétaire véritable direct ou indirect de tous les titres comportant droit de vote émis et en circulation de l'émetteur de titres échangeables;
  - b) la société mère est un émetteur inscrit auprès de la SEC et a une catégorie de titres inscrite ou cotée sur un marché américain;
  - c) l'émetteur de titres échangeables n'émet pas de titres autres que les suivants :

- i) les titres échangeables désignés;
    - ii) les titres émis en faveur de la société mère;
    - iii) des titres d'emprunt émis en faveur de banques, de sociétés de prêts, de sociétés de fiducie, de caisses d'épargne (treasury branches), de caisses de crédit ou de caisses populaires, de sociétés d'assurances ou d'autres institutions financières;
  - d) l'émetteur de titres échangeables dépose un exemplaire de tous les documents que la société mère est tenue de déposer auprès de la SEC, en même temps que la société mère les dépose ou dès que possible par la suite;
  - e) l'émetteur de titres échangeables envoie en même temps à tous les porteurs de titres échangeables désignés, de la manière et dans le délai prévus par les lois américaines et conformément aux règles de tout marché américain sur lequel les titres de la société mère sont inscrits ou cotés, tous les documents d'information envoyés aux porteurs des titres sous-jacents;
  - f) la société mère se conforme aux lois américaines et aux règles de tout marché américain sur lequel les titres de la société mère sont inscrits ou cotés en ce qui concerne l'information importante et publiée au Canada et dépose immédiatement tout communiqué faisant état d'un changement important dans ses affaires;
  - g) l'émetteur de titres échangeables publie au Canada un communiqué et dépose une déclaration de changement important conformément à la partie 7 du présent règlement pour tous les changements importants dans ses affaires qui ne sont pas aussi des changements importants dans les affaires de la société mère;
  - h) la société mère inclut dans tous ses envois de documents de sollicitation de procuration aux porteurs de titres échangeables désignés un énoncé clair et concis qui :
    - i) explique les raisons pour lesquelles les documents se rapportent uniquement à la société mère;
    - ii) indique que les titres échangeables désignés sont l'équivalent économique des titres sous-jacents;
    - iii) décrit les droits de vote afférents aux titres échangeables désignés.
- 3) L'exigence de déclaration d'initié et l'obligation de déposer un profil d'initié selon le règlement intitulé Norme canadienne 55-102, *Système électronique de déclaration des initiés (SEDI)* ne s'appliquent pas à l'initié à l'égard de titres d'un émetteur de titres échangeables dans la mesure où les conditions suivantes sont réunies :
- a) l'initié ne reçoit pas, dans le cours normal de son activité, d'information sur les faits importants ou les changements importants concernant la société mère avant qu'ils ne soient communiqués au public;
  - b) l'initié n'est pas un initié à l'égard de la société mère sinon du fait qu'il est initié à l'égard de l'émetteur de titres échangeables;

- c) la société mère est le propriétaire véritable direct ou indirect de tous les titres comportant droit de vote émis et en circulation de l'émetteur de titres échangeables;
- d) la société mère est un émetteur inscrit auprès de la SEC;
- e) l'émetteur de titres échangeables n'a pas émis de titres autres que les suivants :
  - i) les titres échangeables désignés;
  - ii) les titres émis en faveur de la société mère;
  - iii) des titres d'emprunt émis en faveur de la société mère, de banques, de sociétés de prêts, de sociétés de fiducie, de caisses d'épargne (treasury branches), de caisses de crédit ou de caisses populaires, de sociétés d'assurances ou d'autres institutions financières;

#### 13.4 **Dispenses en faveur de certains émetteurs bénéficiant de soutien au crédit**

- 1) Dans le présent article, on entend par :

« émetteur bénéficiant de soutien au crédit » : l'émetteur de titres à l'égard desquels un garant a fourni une garantie;

« émetteur RIM inscrit auprès de la SEC » : un émetteur qui remplit les conditions suivantes :

- a) il est constitué en vertu des lois des États-Unis d'Amérique ou d'un État ou d'un territoire des États-Unis d'Amérique ou du district fédéral de Columbia;
- b) il remplit une des conditions suivantes :
  - i) il a une catégorie de titres inscrite en vertu du paragraphe 12(b) ou 12(g) de la Loi de 1934;
  - ii) il est tenu de déposer des rapports en vertu du paragraphe 15(d) de la Loi de 1934;
- c) il a déposé auprès de la SEC tous les documents à déposer en vertu de la Loi de 1934 pendant les 12 mois civils précédant la date à laquelle la personne se prévaut des dispenses prévues aux paragraphes 2) et 3);
- d) il n'est pas inscrit ni tenu de s'inscrire comme *investment company* en vertu de l'*Investment Company Act de 1940* des États-Unis d'Amérique, et ses modifications;
- e) il n'a pas été constitué pour investir en contrats à terme et en produits connexes;

« garant » : toute personne qui fournit une garantie à l'égard de tout paiement qu'un émetteur de titres doit effectuer aux termes des modalités dont les titres sont assortis ou d'une entente régissant les droits des porteurs de titres ou leur en octroyant;

« titre garanti désigné » : titre d'emprunt ou action privilégiée non convertible qui a une note approuvée et bénéficie d'une garantie entière et sans condition à l'égard de tout paiement que l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit doit effectuer aux termes des modalités dont le titre est assorti ou d'une entente régissant les droits des porteurs, en vertu desquelles les porteurs ont le droit de recevoir un paiement du garant dans les 15 jours de tout défaut de l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit d'effectuer un paiement;

- 2) Sous réserve du présent paragraphe, l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit est dispensé de l'application du présent règlement dans la mesure où les conditions suivantes sont réunies :
- a) le garant est propriétaire véritable direct ou indirect de tous les titres comportant droit de vote en circulation de l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit;
  - b) le garant est émetteur RIM inscrit auprès de la SEC;
  - c) l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit n'émet pas de titres autres que les suivants :
    - i) des titres garantis désignés;
    - ii) des titres émis en faveur du garant ou d'une société du même groupe que celui-ci;
    - iii) des titres d'emprunt émis en faveur de banques, de sociétés de prêts, de sociétés de fiducie, de caisses d'épargne (*treasury branches*), de caisses de crédit ou de caisses populaires, de sociétés d'assurances ou d'autres institutions financières.
  - d) l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit dépose un exemplaire de tous les documents que le garant est tenu de déposer auprès de la SEC, en même temps que celui-ci les dépose ou dès que possible par la suite;
  - e) le garant se conforme aux lois américaines et aux règles de tout marché américain sur lequel ses titres sont inscrits ou cotés en ce qui concerne l'information importante à publier et publie au Canada et dépose immédiatement tout communiqué faisant état d'un changement important dans ses affaires;
  - f) l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit publie au Canada un communiqué et dépose une déclaration de changement important conformément à la partie 7 du présent règlement pour tous les changements importants dans ses affaires qui ne sont pas aussi des changements importants dans les affaires du garant;
  - g) l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit qui exerce des activités, autres que des activités minimales, indépendamment du garant, dépose en format électronique :
    - i) l'information financière annuelle comparative tirée des états financiers consolidés vérifiés de son dernier exercice et accompagnée d'un rapport du vérificateur à l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit sur les résultats de l'application de procédés spécifiés, qui comprend les postes suivants pour le dernier exercice et l'avant-dernier exercice :

- A) les ventes ou les produits d'exploitation;
  - B) le bénéfice net tiré des activités poursuivies avant postes extraordinaires;
  - C) le bénéfice net;
  - D) l'actif à court terme;
  - E) l'actif à long terme;
  - F) le passif à court terme;
  - G) le passif à long terme;
- ii) l'information financière intermédiaire comparative tirée des états financiers consolidés non vérifiés de sa dernière période intermédiaire, qui comprend les postes suivants pour la dernière période intermédiaire et, pour les divisions A), B) et C), pour la période correspondante de l'exercice antérieur. Pour l'application des divisions D), E), F) et G), l'information doit être arrêtée à la fin de l'exercice antérieur.
- A) les ventes ou les produits d'exploitation;
  - B) le bénéfice net ou la perte nette découlant des activités poursuivies avant postes extraordinaires;
  - C) le bénéfice net ou la perte nette;
  - D) l'actif à court terme;
  - E) l'actif à long terme;
  - F) le passif à court terme;
  - G) le passif à long terme;
- h) si les titres garantis désignés comportent des titres d'emprunt, l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit envoie simultanément à tous les porteurs de ces titres, de la façon et au moment prévus par les lois américaines et les règles de tout marché américain sur lequel les titres du garant sont inscrits ou cotés, tous les documents d'information qui sont envoyés aux porteurs de titres d'emprunt non convertibles du garant qui ont une note approuvée;
- i) si les titres garantis désignés comportent des actions privilégiées, l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit envoie simultanément à tous les porteurs de ces titres, de la façon et au moment prévus par les lois américaines et les règles de tout marché américain sur lequel les titres du garant sont inscrits ou cotés, tous les documents d'information qui sont envoyés aux porteurs d'actions privilégiées non convertibles du garant qui ont une note approuvée;
- 3) L'exigence de déclaration d'initié et l'obligation de déposer un profil d'initié prévues par le règlement intitulé Norme canadienne 55-102, *Système électronique de déclaration des initiés* ne s'appliquent pas à l'initié à l'égard d'un

émetteur bénéficiant de soutien au crédit, en ce qui concerne les titres de celui-ci, si les conditions suivantes sont réunies :

- a) l'initié ne reçoit pas avant le public, dans le cours normal des activités, d'information sur des faits importants ou des changements importants concernant le garant;
- b) l'initié est uniquement initié à l'égard du garant parce qu'il est initié à l'égard de l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit;
- c) le garant est propriétaire véritable direct ou indirect de tous les titres comportant droit de vote en circulation de l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit;
- d) le garant est émetteur RIM inscrit auprès de la SEC;
- e) l'émetteur bénéficiant de soutien au crédit n'émet pas de titres autres que les suivants :
  - i) les titres garantis désignés;
  - ii) les titres émis en faveur du garant ou d'une filiale de celui-ci;
  - iii) des titres d'emprunt émis en faveur de banques, de sociétés de prêts, de sociétés de fiducie, de caisses d'épargne (*treasury branches*), de caisses de crédit ou de caisses populaires, de sociétés d'assurances ou d'autres institutions financières.

## **PARTIE 14 DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR ET DISPOSITIONS TRANSITOIRES**

### **14.1 Date d'entrée en vigueur**

Le présent règlement entre en vigueur le 30 mars 2004.

### **14.2 Dispositions transitoires**

Nonobstant l'article 14.1, les dispositions du présent règlement, y compris la partie 10, s'appliquent :

- a) aux états financiers annuels ou au rapport de gestion correspondant, à l'exception des articles 4.8 à 4.11, pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004;
- b) aux états financiers intermédiaires ou au rapport de gestion correspondant, à l'exception des articles 4.8 à 4.11, pour les périodes intermédiaires incluses dans les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004;
- c) à la notice annuelle de tous les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004;
- d) aux déclarations d'acquisition d'entreprise, si le contrat initial générant l'obligation d'acquérir l'entreprise est conclu le 30 mars 2004 ou après cette date;
- e) à la circulaire de sollicitation de procurations à compter du 1<sup>er</sup> juin 2004;
- f) aux documents à déposer en vertu de la partie 12, pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

**ANNEXE 51-102A1**  
**RAPPORT DE GESTION**

1. PARTIE 1 INSTRUCTIONS GÉNÉRALES ET INTERPRÉTATION

**a) Qu'est-ce qu'un rapport de gestion?**

Le rapport de gestion explique du point de vue de la direction les résultats que votre société a obtenus au cours de la période visée par les états financiers, ainsi que sa situation financière et ses perspectives d'avenir. Il complète les états financiers sans en faire partie.

Lorsque vous rédigez votre rapport de gestion, vous devez vous fixer pour objectif d'améliorer l'information financière de votre société en présentant une analyse équilibrée de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière, notamment de sa situation de trésorerie et de ses sources de financement. Donnez ouvertement les bonnes nouvelles comme les mauvaises. Votre rapport de gestion doit :

- aider les investisseurs actuels et potentiels à comprendre ce que les états financiers montrent et ne montrent pas;
- porter sur l'information importante qui n'est pas traitée de façon approfondie dans les états financiers, par exemple les éléments de passif éventuels, les manquements aux conditions d'un contrat de prêt, les arrangements hors bilan et les autres obligations contractuelles;
- analyser les tendances et les risques importants qui ont eu une incidence sur les états financiers, ainsi que les tendances et les risques qui pourraient avoir une incidence à l'avenir;
- donner de l'information sur la qualité et l'éventuelle variabilité des bénéfices et des flux de trésorerie de votre société, pour permettre aux investisseurs de déterminer si la performance passée est indicative de la performance future.

**b) Date de l'information**

Tenez compte de toute information disponible à la date du rapport de gestion. Si la date de votre rapport de gestion n'est pas la date du dépôt, vous devez vous assurer que l'information qu'il contient est à jour, de façon à ne pas induire le lecteur en erreur au moment du dépôt.

**c) Signification du terme « société »**

Dans la présente annexe, le terme « société » inclut aussi les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

**d) Explication de votre analyse**

Expliquez les variations qu'a connu la performance de votre société et indiquez-en les raisons. Ne vous contentez pas d'indiquer la variation des montants constatés aux postes de vos états financiers d'une période à l'autre. Évitez les phrases toutes faites. Votre analyse doit aider le lecteur à comprendre les tendances, événements, opérations et charges.

**e) Priorité à l'information importante**

Votre rapport de gestion doit porter sur l'information importante. Il n'est pas nécessaire de donner de l'information dépourvue d'importance. Faites preuve de discernement pour déterminer si un élément d'information donné est important.

**f) Qu'est-ce qui est important?**

La décision d'un investisseur raisonnable d'acheter, de vendre ou de conserver des titres de votre société serait-elle différente si l'information en question était passée sous silence ou formulée de façon incorrecte? Dans l'affirmative, l'information est sûrement importante. Ce concept d'importance relative correspond à la notion comptable d'importance relative du Manuel de l'ICCA.

**g) Information financière prospective**

Nous vous encourageons à fournir de l'information financière prospective, à condition que vos déclarations soient fondées. L'établissement de votre rapport vous amènera nécessairement à faire certaines prédictions ou projections. Ainsi, vous devrez décrire les tendances ou incertitudes connues dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles exercent une influence sur les activités de votre société. Toutefois, vous n'êtes pas tenu de fournir aucune prévision détaillée de produits nets, de bénéfice ou de perte, ni aucune autre information de cet ordre.

L'information financière prospective doit être accompagnée d'une indication de sa nature, d'une description des facteurs qui pourraient entraîner un écart important entre l'information prospective et les résultats, d'un exposé des hypothèses importantes et des risques, ainsi que d'une mise en garde.

Vous devez expliquer toute information financière prospective portant sur un exercice antérieur, qui est fournie dans un rapport de gestion et peut être trompeuse en l'absence d'explications, compte tenu d'événements survenus ultérieurement. Les déclarations prospectives peuvent être trompeuses lorsqu'elles sont trop optimistes ou audacieuses, qu'elles manquent d'objectivité ou qu'elles ne sont pas suffisamment étayées. En vertu de vos obligations d'information occasionnelle, vous pourriez également être tenu de publier un communiqué de presse et de déposer une déclaration de changement important.

**h) Émetteurs émergents dont les activités ne génèrent pas de produits d'exploitation significatifs**

Si votre société est un émetteur émergent dont les activités ne génèrent pas de produits d'exploitation significatifs, votre analyse des résultats d'exploitation doit porter sur les charges et sur les progrès accomplis dans la réalisation de vos objectifs et jalons commerciaux.

**i) Prises de contrôle inversées**

Si une acquisition est comptabilisée comme une prise de contrôle inversée, le rapport de gestion doit être fondé sur les états financiers de l'acquéreur par prise de contrôle inversée.

**j) Principes comptables étrangers**

Si les états financiers principaux de votre société ont été dressés selon d'autres principes comptables que les PCGR canadiens et qu'un rapprochement est fourni, votre rapport de gestion doit porter sur ces états financiers.

**k) Émetteurs exploitant des ressources naturelles**

Si votre société a des projets miniers, l'information que vous fournissez doit être conforme au règlement intitulé Norme canadienne 43-101, *Information concernant les projets miniers*. Vous devez notamment vous assurer que l'information scientifique et technique est fondée sur un rapport technique ou un autre document établi par une personne qualifiée ou sous sa supervision.

Si votre société exerce des activités pétrolières ou gazières, l'information que vous fournissez doit être conforme au *Règlement 51-101 sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières*.

**l) Numérotation et titres des rubriques**

La numérotation, les titres et l'ordre des rubriques de la présente annexe sont facultatifs. Vous n'êtes pas obligé de les respecter. Il n'est pas nécessaire de répéter ailleurs l'information fournie sous une rubrique.

**m) Omission d'information**

Vous n'êtes pas tenu de fournir l'information prévue par la présente annexe qui ne s'applique pas à votre situation.

**n) Termes définis**

Pour les termes utilisés, mais non définis, dans la présente annexe, consultez la partie 1 du règlement et le règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'instruction générale relative au règlement.

**o) Langage simple**

Rédigez votre rapport de gestion de sorte que les lecteurs puissent le comprendre. Appliquez les principes de rédaction en langage simple exposés à l'article 1.5 de l'instruction générale relative au règlement. Si vous utilisez des termes techniques, expliquez-les de façon claire et concise.

## **PARTIE 2 CONTENU DU RAPPORT DE GESTION**

### **Rubrique 1 Rapport de gestion annuel**

## 1.1 **Date**

Indiquez la date de votre rapport de gestion. Elle ne doit pas être antérieure à celle du rapport du vérificateur sur les états financiers du dernier exercice de votre société.

## 1.2 **Performance globale**

Analysez la situation financière de votre société, ses résultats d'exploitation et ses flux de trésorerie. Analysez les tendances, besoins, engagements, évènements ou incertitudes connus dont on peut raisonnablement penser qu'ils auront une incidence sur les activités de votre société.

Comparez la performance du dernier exercice avec celle de l'exercice précédent. Analysez au moins les éléments suivants :

- a) les secteurs d'exploitation qui sont des secteurs isolables, au sens du Manuel de l'ICCA;
- b) les autres secteurs de votre entreprise :
  - i) s'ils ont un effet disproportionné sur les produits d'exploitation ou les besoins de trésorerie;
  - ii) s'il existe des restrictions légales ou autres au libre mouvement des fonds entre les secteurs de votre entreprise;
- c) les facteurs sectoriels et économiques qui ont une influence sur la performance de votre entreprise;
- d) les raisons pour lesquelles des changements sont survenus ou des changements attendus ne sont pas survenus dans la situation financière et les résultats d'exploitation de votre entreprise;
- e) l'effet des abandons d'activités sur le fonctionnement de la société.

## **INSTRUCTIONS**

- i) *Dans les explications concernant les changements qui se sont produits dans la situation financière et les résultats d'exploitation de votre société, analysez l'effet, sur les activités poursuivies, de toute acquisition, cession, radiation et de tout abandon ou de toute opération similaire.*

- ii) *La situation financière comprend la situation financière de votre société (selon le bilan) et les facteurs susceptibles d'influer sur sa situation de trésorerie et ses sources de financement.*
- iii) *Fournissez de l'information sur plus de deux exercices si vous estimez que cela aidera le lecteur à comprendre une tendance donnée.*

### **1.3 Information annuelle choisie**

- 1) Fournissez l'information financière suivante tirée des états financiers de votre société établis pour les trois derniers exercices :
  - a) les ventes nettes ou le total des produits d'exploitation;
  - b) le bénéfice ou la perte avant activités abandonnées et éléments extraordinaires, globalement, par action et dilué par action;
  - c) le bénéfice net ou la perte nette, globalement, par action et dilué par action;
  - d) l'actif total;
  - e) le passif financier à long terme;
  - f) le dividende en espèces déclaré par action pour chaque catégorie d'actions;
- 2) Analysez les facteurs qui ont entraîné des variations entre périodes, notamment les activités abandonnées, les modifications de conventions comptables, les acquisitions ou cessions significatives et les changements intervenus dans l'orientation de votre société, ainsi que toute autre information qui, selon vous, permettrait de mieux comprendre et de faire ressortir les tendances de la situation financière et des résultats d'exploitation.

#### *INSTRUCTION*

Indiquez les principes comptables selon lesquels l'information financière a été établie, la monnaie de présentation, et la monnaie de mesure si elle diffère de la monnaie de présentation. Si les états financiers ont été rapprochés des PCGR canadiens, faites renvoi au rapprochement figurant dans les notes afférentes aux états financiers.

### **1.4 Résultats d'exploitation**

Commentez votre analyse des activités de votre société au cours du dernier exercice, et notamment :

- a) les ventes nettes ou le total des produits d'exploitation par unité d'exploitation, y compris toute variation de ces montants entraînée par la variation des prix de vente, la variation du volume ou de la quantité des produits ou services vendus ou l'introduction de nouveaux produits ou services;
- b) tout facteur significatif ayant entraîné une variation des ventes nettes ou du total des produits d'exploitation;
- c) le coût des ventes ou la marge bénéficiaire brute;
- d) pour les émetteurs ayant des projets significatifs qui n'ont pas encore généré de produits d'exploitation, chaque projet, le plan de votre société à son égard, son état d'avancement

en regard du plan, les dépenses effectuées et leur relation avec le calendrier et les coûts prévus pour que le projet passe à l'étape suivante prévue par le plan;

- e) pour les émetteurs du secteur primaire qui ont des mines en production, les jalons comme les plans d'expansion des mines, les améliorations de la productivité ou les plans d'aménagement d'un nouveau gisement;
- f) les facteurs qui ont entraîné un changement dans la relation coûts-produits d'exploitation, y compris les variations dans le coût de la main-d'œuvre ou des matériaux, les variations de prix ou les rajustements des stocks;
- g) les engagements, événements, risques ou incertitudes connus dont vous estimez raisonnablement qu'ils auront une incidence importante sur la performance de votre société, y compris en ce qui concerne les ventes nettes, le total des produits d'exploitation et le bénéfice ou la perte avant activités abandonnées et postes extraordinaires;
- h) l'effet de l'inflation ou de variations spécifiques des prix sur les ventes nettes, sur le total des produits d'exploitation et sur le bénéfice ou la perte avant activités abandonnées et postes extraordinaires;
- i) sous forme de tableau comparatif, l'information que vous avez déjà fournie sur l'emploi, par votre société, du produit (à l'exclusion du fonds de roulement) tiré de tout financement, accompagnée d'une explication des variations et, le cas échéant, de leur incidence sur la capacité de votre société d'atteindre ses objectifs commerciaux et les jalons fixés;
- j) les événements ou opérations inhabituels ou peu fréquents.

#### *INSTRUCTIONS*

*Votre analyse des éléments visés à l'alinéa 1.4d) doit indiquer :*

- i) si vous entendez dépenser des montants supplémentaires sur le projet;*
- ii) tout facteur ayant influé sur la valeur du ou des projets, comme un changement du cours des marchandises, l'utilisation des terrains ou des problèmes d'ordre politique ou environnemental.*

#### **1.5 Résumé des résultats trimestriels**

Fournissez un résumé de l'information suivante, tirée des états financiers de votre société pour chacun des huit derniers trimestres :

- a) les ventes nettes ou le total des produits d'exploitation;
- b) le bénéfice ou la perte avant activités abandonnées et éléments extraordinaires, globalement, par action et dilué par action;
- c) le bénéfice net ou la perte nette, globalement, par action et dilué par action.

Analysez les facteurs qui ont entraîné des variations au cours des trimestres et qui sont nécessaires pour comprendre l'évolution des tendances générales et le caractère saisonnier des activités.

## INSTRUCTIONS

- i) *Aux fins du rapport de gestion annuel, votre dernier trimestre est celui dont la clôture coïncide avec celle de votre dernier exercice.*
- ii) *Il n'est pas nécessaire de fournir de l'information sur les trimestres antérieurs à la date à laquelle votre société est devenue émetteur assujéti si elle n'a pas établi d'états financiers pour ces trimestres.*
- iii) *Pour l'application des articles 1.2, 1.3, 1.4 et 1.5, tentez de circonscrire et d'analyser les facteurs suivants :*
  - A) *les changements d'habitudes d'achat chez les clients, y compris les changements attribuables à l'apparition de nouvelles technologies et aux changements démographiques;*
  - B) *les changements de méthodes de vente, y compris les changements attribuables à de nouveaux arrangements de distribution ou à la réorganisation de la force de vente directe;*
  - C) *l'évolution de la concurrence, en évaluant notamment les ressources de l'émetteur, ses forces et ses faiblesses, comparativement à celles de ses concurrents;*
  - D) *l'effet des taux de change;*
  - E) *la variation du prix des facteurs de production, des contraintes d'approvisionnement, du carnet de commandes et les autres questions liées aux facteurs de production;*
  - F) *la variation de la capacité de production, notamment attribuable aux fermetures d'usines et aux arrêts de travail;*
  - G) *la variation du volume des escomptes consentis aux clients, du volume des rendus et des réfections, des droits d'accise et des autres taxes, ou les autres montants retranchés des produits;*
  - H) *les modifications des modalités de contrats de service;*
  - I) *les progrès accomplis relativement aux jalons précédemment annoncés;*
  - J) *pour les émetteurs du secteur primaire qui ont des mines en production, les variations des flux de trésorerie causées par la variation de la capacité de production, de la teneur du minerai traité, de la teneur limite et de la récupération des métaux, ainsi que toute prévision de variations à venir.*
- iv) *Indiquez les principes comptables selon lesquels l'information financière a été établie, la monnaie de présentation, et la monnaie de mesure si elle diffère de la monnaie de présentation. Si les états financiers ont été rapprochés des PCGR canadiens, faites renvoi au rapprochement figurant dans les notes afférentes aux états financiers.*

### 1.6 **Situation de trésorerie**

Analysez la situation de trésorerie de votre société, notamment :

- a) sa capacité de se procurer suffisamment d'espèces ou de quasi-espèces, à court terme et à long terme, pour conserver la capacité de soutenir la croissance planifiée ou de financer des activités de développement;
- b) les tendances ou fluctuations prévues de sa situation de trésorerie, compte tenu des exigences, des engagements, des événements ou des incertitudes;
- c) ses besoins de fonds de roulement;

- d) les risques d'illiquidité liés aux instruments financiers;
- e) en cas d'insuffisance actuelle ou prévue de fonds de roulement, sa capacité de s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance et les mesures prises pour remédier à la situation;
- f) les éléments du bilan, les postes de l'état des résultats ou de l'état des mouvements de trésorerie qui peuvent influencer sur sa situation de trésorerie;
- g) les restrictions d'ordre juridique ou pratique à la capacité des filiales de transférer des fonds à votre société, ainsi que l'incidence qu'elles ont eue ou pourraient avoir sur la capacité de votre société de faire face à ses obligations;
- h) les manquements ou retards actuels ou prévus dans :
  - i) le versement de dividendes, les paiements exigibles en vertu de baux. le paiement des intérêts ou le remboursement du capital d'un emprunt;
  - ii) le respect des clauses restrictives d'un contrat de prêt, au cours du dernier exercice;
  - iii) les remboursements, encaissements par anticipation ou versements au fonds d'amortissement;

Indiquez comment votre société entend remédier à ces manquements ou retards.

## INSTRUCTIONS

- i) *Dans votre analyse de la capacité de votre société de se procurer suffisamment d'espèces ou de quasi-espèces, décrivez les sources de financement ainsi que les situations susceptibles de se produire qui pourraient les compromettre, par exemple la fluctuation des prix sur le marché ou du cours des marchandises, le ralentissement de l'économie, un manquement à une garantie et la contraction des activités.*
- ii) *Dans votre analyse des tendances et des fluctuations prévues de la situation de trésorerie de votre société et des risques d'illiquidité liés aux instruments financiers, traitez les points suivants :*
  - A) *les modalités liées à des dettes, baux ou autres arrangements qui pourraient entraîner de nouvelles exigences de financement ou un paiement anticipé, comme les provisions liées à la cote de solvabilité, au bénéfice, aux flux de trésorerie ou au cours de l'action;*
  - B) *les situations qui pourraient nuire à la capacité de votre société d'entreprendre des opérations jugées essentielles pour ses activités, par exemple l'incapacité de maintenir une cote d'évaluation d'investissements, son bénéfice par action, ses flux de trésorerie ou le cours de son action.*
- iii) *Dans votre analyse des besoins en fonds de roulement, analysez les obligations de votre société de maintenir des stocks suffisants pour répondre aux besoins de ses clients et toute situation dans laquelle elle a accordé des délais de paiement.*
- iv) *Dans votre analyse des éléments du bilan ou des postes de l'état des résultats ou de l'état des flux de trésorerie de votre société, présentez sous forme de tableau toutes les obligations contractuelles, y compris les paiements exigibles pendant les cinq prochains exercices et par la suite. Vous n'êtes pas tenu de fournir le tableau si votre société est un émetteur émergent. Voici un modèle que vous pouvez adapter à la situation de votre société :*

<i>Obligations contractuelles</i>	<i>Paiements exigibles par période</i>				
	<i>Total</i>	<i>Moins d'un exercice</i>	<i>1 à 3 exercices</i>	<i>4 à 5 exercices</i>	<i>Au-delà de cinq exercices</i>
<i>Obligation à long terme</i>					
<i>Location-acquisition</i>					
<i>Location-exploitation</i>					
<i>Obligations d'achat <sup>1</sup></i>					
<i>Autres obligations à long terme <sup>2</sup></i>					
<i>Total des obligations contractuelles</i>					

<sup>1</sup> Le terme « obligation d'achat » désigne une convention d'achat de biens ou de services qui est exécutoire, a force obligatoire, et comporte des modalités importantes comme la quantité minimale ou fixe à acheter, le prix (fixe, variable ou minimum) à acquitter et le moment approximatif de l'opération.

<sup>2</sup> L'expression « autres obligations à long terme » désigne les autres passifs à long terme indiqués dans le bilan de votre société.

La présentation sous forme de tableau peut être accompagnée de notes de bas de page décrivant les stipulations qui donnent naissance à des obligations, les augmentent ou en devancent l'échéance, ou donnant d'autres renseignements dans la mesure où cela est nécessaire pour comprendre le calendrier d'exécution et le montant des obligations contractuelles de votre société.

## 1.7 Sources de financement

Fournissez une analyse des sources de financement de votre société, y compris :

- a) les engagements en matière de dépenses en immobilisations en date des états financiers de votre société, y compris :
  - i) le montant, la nature et le but général de ces engagements;
  - ii) la source prévue du financement nécessaire;
  - iii) les dépenses nécessaires, mais non encore engagées, pour maintenir la capacité de votre société d'atteindre ses objectifs de croissance ou de financer des activités d'aménagement;
- b) les tendances connues ou les fluctuations prévues des sources de financement de votre société, y compris les changements prévus dans les proportions et les coûts relatifs de ces sources;
- c) les sources de financement disponibles mais non utilisées.

### INSTRUCTIONS

- i) Par source de financement, on entend les emprunts, les capitaux propres et tout autre arrangement financier que vous considérez raisonnablement comme source de fonds pour votre société.

- ii) *Dans votre analyse des engagements de votre société, traitez des dépenses d'exploration et d'aménagement ou de recherche et développement nécessaires pour que les terrains ou les conventions demeurent en règle.*

## **1.8 Arrangements hors bilan**

Analysez tout arrangement hors bilan qui a ou est susceptible d'avoir une incidence sur les résultats d'exploitation ou la situation financière de votre société, notamment la situation de trésorerie et les sources de financement.

Dans votre analyse des arrangements hors bilan, traitez de leurs activités et objectifs commerciaux, de leur réalité économique, des risques liés aux arrangements et des principales modalités des engagements. Votre analyse doit :

- a) contenir une description de la ou des autres parties contractantes;
- b) indiquer les effets de la résiliation des arrangements;
- c) préciser les montants à recevoir ou à payer, les produits, les dépenses et les flux de trésorerie découlant des arrangements;
- d) préciser la nature et le montant de toute obligation ou élément de passif découlant des arrangements et aux termes duquel votre société pourrait être tenue de fournir un financement, ainsi que les événements ou circonstances qui pourraient les entraîner.
- e) indiquer tout événement, engagement, tendance ou incertitude connus qui pourraient avoir une incidence sur la possibilité de conclure un arrangement ou de jouir de ses avantages (y compris toute résiliation) et les mesures que la direction a prises ou se propose de prendre pour y faire face.

### *INSTRUCTIONS*

- i) *Les arrangements hors bilan comprennent les arrangements contractuels avec une entité qui ne sont pas déclarés sur une base consolidée avec votre société et en vertu desquels celle-ci a, selon le cas :*
  - A) *des obligations aux termes de contrats de garantie;*
  - B) *des droits conservés ou éventuels sur des actifs cédés à une entité non consolidée, ou a un arrangement analogue qui sert à cette entité de soutien au crédit, de soutien de trésorerie ou de protection contre les risques de marché pour les éléments d'actifs;*
  - C) *des obligations aux termes de certains dérivés;*
  - D) *des obligations aux termes de droits variables importants dans une entité non consolidée qui lui fournit du financement, du soutien au crédit, un concours de trésorerie ou une protection contre les risques de marché ou lui offre des services de location, de couverture ou de recherche et développement.*
- ii) *Les éléments de passif éventuels découlant d'une poursuite, d'un arbitrage ou de l'application de la réglementation ne sont pas considérés comme des arrangements hors bilan.*
- iii) *L'information sur les arrangements hors bilan doit porter sur le dernier exercice. Toutefois, l'analyse doit expliquer les changements par rapport à l'exercice précédent si cela est nécessaire pour comprendre l'information présentée.*

- iv) *Il n'est pas nécessaire de répéter dans l'analyse l'information figurant dans les notes afférentes aux états financiers, si l'analyse fait clairement renvoi aux notes pertinentes et en intègre la teneur de façon à expliquer la signification de l'information qui n'est pas incluse dans le rapport de gestion.*

### **1.9 Opérations entre apparentés**

Analysez toutes les opérations auxquelles ont participé des « apparentés », au sens du Manuel de l'ICCA.

#### *INSTRUCTIONS*

Dans votre analyse, abordez les caractéristiques qualitatives et quantitatives des opérations de votre société avec des apparentés qui sont nécessaires à la compréhension des objectifs commerciaux et de la réalité économique des opérations. Analysez :

- A) *la relation avec les apparentés, en identifiant ces derniers;*
- B) *l'objectif commercial de l'opération;*
- C) *le montant comptabilisé de l'opération et la base de mesure utilisée;*
- D) *tout engagement contractuel ou autre engagement en cours qui découle de l'opération.*

### **1.10 Quatrième trimestre**

Analysez les événements ou éléments ayant eu une incidence sur la situation financière, les flux de trésorerie ou les résultats d'exploitation de votre société au cours du quatrième trimestre, y compris les éléments extraordinaires, les redressements de fin d'exercice et autres redressements, les aspects saisonniers des activités de votre société et les cessions d'unités d'exploitation.

### **1.11 Opérations projetées**

Analysez l'effet prévu sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de toute acquisition ou cession d'un d'actif ou d'une entreprise que le conseil d'administration ou la direction de votre société, en prévision de l'approbation du conseil, a décidé de réaliser. Le cas échéant, indiquez si les actionnaires ou les autorités ont donné leur approbation.

#### *INSTRUCTIONS*

Vous n'êtes pas tenu de fournir cette information si votre société a déposé, en vertu de l'article 7.1 du règlement, une déclaration de changement important établie conformément à l'Annexe 51-102A3 portant la mention « confidentiel » relativement à l'opération, et que celle-ci demeure confidentielle.

### **1.12 Principales estimations comptables**

Si votre société n'est pas un émetteur émergent, fournissez une analyse de ses principales estimations comptables. Votre analyse doit :

- a) indiquer et décrire chacune des principales estimations comptables utilisées, notamment :
  - i) donner une description de l'estimation comptable;

- ii) indiquer la méthodologie utilisée pour établir l'estimation comptable;
  - iii) indiquer les hypothèses qui sous-tendent l'estimation comptable et sont reliées à des questions hautement incertaines au moment où l'estimation a été faite;
  - iv) indiquer tout engagement, événement, tendance ou incertitude dont vous estimez raisonnablement qu'ils auront une incidence importante sur la méthodologie ou les hypothèses décrites;
  - v) le cas échéant, expliquer pourquoi il est probable que l'estimation comptable peut varier d'une période à l'autre et ait une incidence importante sur la présentation des informations financières;
- b) expliquer la signification des estimations comptables pour la situation financière de votre société, les changements dans sa situation financière et ses résultats d'exploitation, et indiquer les postes des états financiers touchés par les estimations comptables;
  - c) chiffrer les changements dans la performance financière globale et aux postes des états financiers, si vous partez de l'hypothèse que les estimations comptables changeront, en fonction :
    - i) soit des modifications raisonnablement probables dans les hypothèses importantes;
    - ii) soit de la valeur supérieure et de la valeur inférieure de la fourchette d'estimations parmi lesquelles l'estimation a été choisie;
  - d) commenter les modifications apportées aux principales estimations comptables au cours des deux derniers exercices, en indiquant les motifs des modifications et l'incidence quantitative sur la performance financière globale de votre société et les postes des états financiers;
  - e) indiquer les unités d'exploitation de votre société touchés par chaque estimation comptable et commenter chaque estimation comptable par unité d'exploitation, si votre société exerce ses activités dans plusieurs unités d'exploitation.

## INSTRUCTIONS

Une estimation comptable est une principale estimation comptable si :

- A)  *votre société doit formuler des hypothèses à propos de questions hautement incertaines au moment de l'estimation;*
- B)  *les différentes estimations que votre société aurait pu utiliser pendant la période en cours ou les changements d'estimations raisonnablement susceptibles de se produire d'une période à l'autre auraient une incidence importante sur la situation financière de votre société, les changements dans sa situation financière ou ses résultats d'exploitation.*

### 1.13 **Modification des conventions comptables, y compris leur adoption initiale**

Commentez et analysez les modifications des conventions comptables de votre société. Vous devez notamment :

- a) en ce qui concerne les conventions comptables que vous avez adoptées ou projetez d'adopter après la clôture du dernier exercice de votre société, y compris les modifications que vous avez apportées ou entendez apporter volontairement et celles qui découlent de la modification de normes comptables ou de l'adoption d'une nouvelle norme comptable que vous n'êtes pas tenu d'adopter avant une date ultérieure :
  - i) décrivez la nouvelle norme, indiquez la date à laquelle vous êtes tenu de l'adopter et, si vous l'avez fixée, la date à laquelle vous envisagez de le faire;

- ii) indiquez les méthodes d'adoption permises par la norme comptable et la méthode que vous comptez utiliser;
  - iii) indiquez l'effet prévu sur les états financiers de votre société ou, le cas échéant, déclarez que vous n'êtes pas en mesure d'estimer raisonnablement l'effet;
  - iv) indiquez l'effet que cela pourrait avoir sur vos activités, par exemple en entraînant des manquements, en droit strict, aux clauses restrictives d'un contrat de prêt ou des changements de méthodes commerciales;
- b) en ce qui concerne les conventions comptables que vous avez adoptées initialement au cours du dernier exercice :
- i) décrivez les événements ou les opérations qui ont donné lieu à leur adoption;
  - ii) décrivez les conventions adoptées et la méthode d'application;
  - iii) commentez l'effet de l'adoption sur la situation financière de votre société, les changements dans sa situation financière et ses résultats d'exploitation;
  - iv) si votre société est autorisée à faire un choix entre plusieurs principes comptables acceptables :
    - A) expliquez que vous avez fait un choix entre de tels principes;
    - B) précisez les choix possibles;
    - C) expliquez pourquoi vous avez fait ce choix;
    - D) commentez l'effet, s'il est important, que les options non retenues auraient eu sur la situation financière de votre société, les changements dans sa situation financière et ses résultats d'exploitation;
  - v) en l'absence de doctrine comptable traitant de la façon de comptabiliser les événements ou les opérations ayant donné lieu à l'adoption des conventions comptables, expliquez votre décision concernant les conventions à utiliser et la méthode d'application.

## **INSTRUCTION**

Vous n'êtes pas tenu de fournir l'analyse visée à l'alinéa 1.13b) pour ce qui est de l'adoption de conventions comptables résultant de l'adoption de nouvelles normes comptables.

### **1.14 Instruments financiers et autres instruments**

En ce qui concerne les instruments financiers et les autres instruments :

- a) analysez la nature des instruments financiers utilisés par votre société, l'utilisation que celle-ci en fait, le lien entre les instruments et les objectifs commerciaux de leur utilisation;
- b) décrivez et analysez les risques associés aux instruments;
- c) décrivez les méthodes que vous employez pour maîtriser les risques visés à l'alinéa b) et analyser les objectifs, les stratégies générales et les instruments utilisés à cette fin, ainsi que les activités de couverture éventuelles;
- d) indiquez le classement dans les états financiers, et le montant, des bénéfices, des charges, des gains et des pertes qui se rattachent aux instruments financiers;
- e) commentez les hypothèses significatives retenues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers, le montant total constaté dans les résultats de l'exercice au titre de la variation de la juste valeur des instruments financiers et sa classification dans les états financiers, ainsi que le montant total des gains ou pertes reportés ou non constatés sur instruments financiers et sa classification dans les états financiers.

### *INSTRUCTIONS*

- i) *L'expression « autres instruments » désigne les instruments qui peuvent être réglés par la livraison d'actifs non financiers, comme les contrats à terme.*
- ii) *L'analyse requise par l'alinéa 1.14a) doit aider le lecteur à comprendre l'importance des instruments constatés et non constatés par rapport à la situation financière, aux résultats d'exploitation et aux flux de trésorerie de votre société. Il doit aussi être fait de façon à aider le lecteur à évaluer le montant, l'échéance et la certitude des flux de trésorerie futurs associés à ces instruments. Expliquez également le lien qui existe entre les composantes passif et capitaux propres des instruments d'emprunt convertibles.*
- iii) *Pour l'application de l'alinéa 1.14c), si votre société est exposée à des risques de prix, de crédit ou d'illiquidité importants, vous pouvez présenter une analyse de sensibilité ou de l'information sous forme de tableau pour aider le lecteur à déterminer le degré de risque. Par exemple, il peut être utile de présenter une analyse de l'effet d'une variation hypothétique des taux d'intérêt ou de change actuels sur la juste valeur des instruments financiers, des bénéfices futurs et des flux de trésorerie futurs pour indiquer le risque de prix auquel votre société est exposée.*
- iv) *Pour l'application de l'alinéa 1.14d), expliquez les bénéfices, les charges, les gains et les pertes rattachées aux activités de couverture séparément des autres activités.*

## 1.15 **Autres exigences relatives au rapport de gestion**

- a) Votre rapport de gestion doit indiquer que l'on peut trouver davantage de renseignements sur votre société sur SEDAR (www.sedar.com), y compris sa notice annuelle si elle en dépose une.
- b) Votre rapport de gestion doit également fournir l'information prescrite par les dispositions suivantes du règlement :
  - i) Article 5.3 – Information additionnelle exigée des émetteurs émergents sans produits d'exploitation significatifs;
  - ii) Article 5.4 – Information sur les actions en circulation;

### *INSTRUCTIONS*

*Votre société peut également être tenue de fournir de l'information additionnelle dans son rapport de gestion tel qu'il est prévu en l'Annexe 52-109A1, Attestation des documents annuels et l'Annexe 52-109A2, Attestation des documents intermédiaires.*

## **Rubrique 2 Rapport de gestion intermédiaire**

### **2.1 Date**

Indiquez la date de votre rapport de gestion intermédiaire.

### **2.2 Rapport de gestion intermédiaire**

L'objet du rapport de gestion intermédiaire est de mettre à jour l'information fournie dans le rapport de gestion annuel prescrit par la rubrique 1, exception faite de l'article 1.3. Il doit comporter :

- a) un commentaire sur votre analyse
  - i) des résultats trimestriels et des résultats cumulés depuis le début de l'exercice, ainsi qu'une comparaison avec les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie des périodes comparables de l'exercice précédent;
  - ii) des variations des résultats d'exploitation et des éléments de bénéfice ou de perte qui ne découlent pas des activités poursuivies;
  - iii) des éventuels aspects saisonniers des activités de votre société qui influent sur sa situation financière, ses résultats d'exploitation ou ses flux de trésorerie;
- b) une comparaison de la situation financière intermédiaire de votre société avec sa situation financière à la fin du dernier exercice.

### *INSTRUCTIONS*

- i) *Si le premier rapport de gestion que vous déposez en vertu de cette annexe n'est pas un rapport de gestion annuel, vous devez fournir toute l'information demandée à la rubrique 1. Votre rapport de gestion intermédiaire suivant la mettra à jour.*

- ii) *Pour l'application de l'alinéa 2.2b), vous pouvez partir de l'hypothèse que le lecteur dispose de votre rapport de gestion annuel ou de votre premier rapport de gestion. Il n'est donc pas nécessaire de répéter l'analyse de la situation financière figurant dans l'un ou l'autre de ces rapports. Vous pouvez par exemple, le cas échéant, indiquer que les facteurs économiques et sectoriels restent pour l'essentiel inchangés.*
- iii) *Pour l'application du sous-alinéa 2.2a)i), mettez en relief les résultats du trimestre courant.*
- iv) *En ce qui concerne l'analyse des éléments du bilan et des postes de l'état des résultats ou de l'état des flux de trésorerie d'une période intermédiaire, vous n'êtes pas tenu de fournir le tableau des obligations contractuelles connues qui est prévu à l'article 1.6. Indiquez plutôt les changements importants dans les obligations contractuelles qui sont survenus pendant la période intermédiaire hors du cours normal des activités de votre société.*
- v) *Le rapport de gestion intermédiaire établi conformément à la rubrique 2 n'est pas exigé pour le quatrième trimestre de votre société car l'information concernant ce trimestre figurera dans le rapport de gestion annuel établi conformément à la rubrique 1 (voir l'article 1.10).*

## ANNEXE 51-102A2

### NOTICE ANNUELLE

#### PARTIE 1 INSTRUCTIONS GÉNÉRALES ET INTERPRÉTATION

**a) Qu'est-ce qu'une notice annuelle?**

Certaines sociétés sont tenues de déposer annuellement une notice annuelle en vertu de la partie 6 du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* (le « règlement »). Votre notice annuelle est un document qui donne de l'information importante sur votre société et ses activités à un moment donné, dans le contexte de son développement passé et de ses possibilités de développement futur. Elle décrit votre société, ses activités, ses perspectives d'avenir, les risques auxquels elle s'expose et les autres facteurs externes qui ont une incidence particulière sur elle.

Cette information est complétée au fil de l'exercice par le dépôt d'autres documents d'information, notamment des communiqués, des déclarations de changement important, des déclarations d'acquisition d'entreprise, des états financiers et des rapports de gestion.

**b) Date de l'information**

Sauf indication contraire de la présente annexe, l'information figurant dans votre notice annuelle doit être arrêtée à la date de clôture du dernier exercice de votre société. Elle doit être à jour de façon à ne pas induire le lecteur en erreur lors du dépôt. Si vous présentez de l'information arrêtée à une autre date, précisez-le.

**c) Signification du terme « société »**

Dans la présente annexe, le terme « société » inclut aussi les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

Les mots « votre société » aux rubriques 4, 5, 6, 12, 13, 15 et 16 de la présente annexe désignent collectivement votre société, ses filiales, les sociétés en participation auxquelles elle est associée et les entités dans lesquelles elle a une participation comptabilisée à la valeur de consolidation.

**d) Priorité à l'information importante**

Votre notice annuelle doit porter sur l'information importante. Faites preuve de discernement pour déterminer si un élément d'information donné est important. Notez que vous devez signaler toute interdiction d'opérations (applicables à votre société ou à certaines personnes), faillite, amende ou sanction, conformément à la rubrique 10 de la présente annexe.

**e) Qu'est-ce qui est important?**

La décision d'un investisseur raisonnable d'acheter, de vendre ou de conserver des titres de votre société serait-elle différente si l'information en question était passée sous silence ou formulée de façon incorrecte? Dans l'affirmative, l'information est sûrement importante. Ce concept d'importance relative correspond à la notion comptable d'importance relative du Manuel de l'ICCA.

**f) Information intégrée par renvoi**

Vous pouvez intégrer l'information à fournir dans votre notice annuelle en faisant renvoi à un autre document, exception faite d'une notice annuelle antérieure. Indiquez clairement le document ou les extraits du document que vous intégrez dans votre notice annuelle, et déposez-les avec celle-ci, si vous ne les avez pas encore déposés dans votre profil SEDAR. Indiquez également que le document est disponible sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

**g) Termes définis**

Pour les termes utilisés, mais non définis, dans la présente annexe, consultez la partie 1 du règlement et du règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'instruction générale relative au règlement.

**h) Langage simple**

Rédigez votre notice annuelle de sorte que les lecteurs puissent la comprendre. Appliquez les principes de rédaction en langage simple exposés à l'article 1.5 de l'Instruction générale relative au règlement. Si vous utilisez des termes techniques, expliquez-les de façon claire et concise.

**i) Structures d'accueil**

Si votre société est une structure d'accueil, vous devrez peut-être adapter les rubriques de la présente annexe pour tenir compte de la nature particulière de ses activités.

**j) Numérotation et titres des rubriques**

La numérotation, les titres et l'ordre des rubriques de la présente annexe sont facultatifs. Vous n'êtes pas obligé de les respecter. Il n'est pas nécessaire de répéter ailleurs l'information fournie sous une rubrique.

**k) Omission d'information**

Vous n'êtes pas tenu de fournir l'information prévue par les rubriques de la présente annexe qui ne s'appliquent pas à votre situation, et n'êtes pas tenu de préciser cette information.

**PARTIE 2 CONTENU DE LA NOTICE ANNUELLE**

**Rubrique 1 Page frontispice**

**1.1 Date**

Indiquez la date de votre notice annuelle. Elle ne doit pas être antérieure à celle du rapport du vérificateur sur les derniers états financiers de votre société.

Vous devez déposer votre notice annuelle dans les dix jours de la date qu'elle porte.

**1.2 Révisions**

Si vous révisiez la notice annuelle de votre société après l'avoir déposée, inscrivez sur la page frontispice de la version révisée « notice annuelle révisée ».

## **Rubrique 2 Table des matières**

### **2.1 Table des matières**

Votre notice annuelle doit comporter une table des matières.

## **Rubrique 3 Structure de l'entreprise**

### **3.1 Nom, adresse et constitution**

- 1) Indiquez le nom complet de votre société ou, si elle est une entité non constituée en personne morale, le nom complet sous lequel elle existe et exerce ses activités. Indiquez l'adresse du siège social.
- 2) Nommez la loi en vertu de laquelle votre société est constituée ou prorogée ou, si elle est une entité non constituée en personne morale, la loi du territoire ou du territoire étranger en vertu de laquelle elle est établie et existe. Le cas échéant, décrivez la nature des modifications importantes apportées aux statuts ou autres documents constitutifs de votre société.

### **3.2 Liens intersociétés**

Décrivez, au moyen d'un graphique ou autrement, les liens entre votre société et ses filiales. Pour chaque filiale, indiquez :

- a) le pourcentage des droits de vote afférents à l'ensemble des titres comportant droit de vote qui sont détenus en propriété véritable par votre société ou sur lesquels celle-ci exerce une emprise;
- b) le pourcentage de chaque catégorie de titres subalternes qui sont détenus en propriété véritable par votre société ou sur lesquels celle-ci exerce une emprise;
- c) le lieu de constitution ou de prorogation.

#### *INSTRUCTIONS*

*Une filiale peut être omise si, à la date de clôture du dernier exercice,*

- i) l'actif total de la filiale ne représente pas plus de 10 p. 100 de l'actif consolidé de votre société;*
- ii) le chiffre d'affaires et les produits d'exploitation de la filiale ne représentent pas plus de 10 p. 100 du chiffre d'affaires consolidé et des produits d'exploitation consolidés de votre société;*
- iii) les conditions énoncées aux alinéas i) et ii) seraient réunies si vous*
  - A) prenez globalement les filiales pouvant être omises en vertu des alinéas i) et ii),*
  - B) portiez à 20 p. 100 le plafond de 10 p. 100 prévu par ces alinéas.*

## **Rubrique 4 Développement général de l'activité**

### **4.1 Historique de l'entreprise sur les trois derniers exercices**

Décrivez le développement général de l'activité de votre société au cours des trois derniers exercices.

N'indiquez que les événements, comme les acquisitions ou les cessions, ou les conditions qui ont influé sur le développement général de l'activité. Si votre société produit ou distribue plus d'un produit ou fournit plus d'un type de service, décrivez les produits ou services. Précisez aussi les changements qui devraient se produire dans l'activité de votre société pendant l'exercice en cours.

### **4.2 Acquisitions significatives**

Donnez de l'information sur toute acquisition significative réalisée par votre société au cours du dernier exercice et au sujet de laquelle de l'information doit être présentée conformément à la partie 8 du règlement,

- a) en incorporant par renvoi toute déclaration prévue à l'Annexe 51-102A4 et déposée par votre société depuis le dépôt de votre dernière notice annuelle;
- b) en fournissant un bref résumé de toute acquisition significative au sujet de laquelle la déclaration prévue à l'Annexe 51-102A4 n'a pas encore été déposée.

## **Rubrique 5 Description de l'activité**

### **5.1 Disposition générale**

- 1) Décrire l'activité de votre société et ses secteurs d'exploitation qui sont des secteurs isolables, au sens du Manuel de l'ICCA. Inclure l'information ci-dessous pour chaque secteur isolable.

a) **Résumé –** Pour les produits et services, indiquez :

- i) les principaux marchés;
- ii) les méthodes de distribution;
- iii) le chiffre d'affaires, exprimé en dollars ou en pourcentage pour chacun des deux derniers exercices, de chaque catégorie de produits ou de services qui compte pour au moins 15 p. 100 des produits consolidés de l'exercice en question et qui provient :
  - A. des ventes ou des cessions aux sociétés en participation auxquelles votre société est associée ou aux entités dans lesquelles elle a une participation comptabilisée à la valeur de consolidation;
  - B. des ventes aux clients, exception faite de celles visées à la division A, à l'extérieur de l'entité consolidée;
  - C. des ventes et des cessions aux actionnaires contrôlants.

- iv) si le développement n'est pas complètement terminé, le stade de développement des produits ou des services et, si les produits ne sont pas à la phase de production commerciale,
  - A. la phase des programmes de recherche et développement;
  - B. si votre société effectue ses propres travaux de recherche et de développement, les confie à des sous-traitants ou a recours à une combinaison de ces deux méthodes;
  - C. les étapes supplémentaires qu'il faudra franchir pour atteindre le stade de la production commerciale, en donnant une estimation des coûts et des délais.
- b) **Production et services** – La méthode courante ou proposée de production des produits et, si votre société est fournisseur de services, la méthode courante ou proposée de prestation des services.
- c) **Compétences et connaissances spécialisées** – Les compétences et les connaissances spécialisées nécessaires et la mesure dans laquelle votre société en dispose.
- d) **Conditions concurrentielles** – Les conditions concurrentielles dans les principaux marchés et zones géographiques où votre société exerce ses activités et, si possible, une évaluation de la position concurrentielle de votre société.
- e) **Nouveaux produits** – Si vous avez annoncé publiquement le lancement d'un nouveau produit, l'état ou la situation de celui-ci.
- f) **Composantes** – Les sources, le prix et la disponibilité des matières premières, des composantes ou des produits finis.
- g) **Actifs incorporels** – L'importance des actifs incorporels sectoriels, tels que les marques de commerce, les listes de diffusion, les droits d'auteur, les franchises, les licences, les brevets d'invention, les logiciels, les listes d'abonnés et les marques de commerce, ainsi que leur durée et leurs répercussions sur le secteur.
- h) **Cycles** – La mesure dans laquelle les activités du secteur sont cycliques ou saisonnières.
- i) **Dépendance économique** – Une description de tout contrat dont les activités de votre société dépendent en grande partie. Sont notamment visés les contrats concernant la vente de la majeure partie des produits ou services de votre société, l'achat de la majeure partie des biens, services ou matières premières dont elle a besoin, les franchises et les licences d'exploitation d'un brevet, d'une formule, d'un secret commercial, d'un procédé ou d'une appellation commerciale.
- j) **Modification de contrats** – Les aspects des activités de votre société dont vous vous attendez raisonnablement à ce qu'ils soient touchés, pendant l'exercice en cours, par la renégociation ou la résiliation de

contrats ou de contrats de sous-traitance et les répercussions probables, en donnant une description de l'incidence prévue.

- k) **Protection de l'environnement** – L'incidence financière et opérationnelle des exigences en matière de protection de l'environnement sur les dépenses en immobilisations, le bénéfice et la position concurrentielle de votre société pendant l'exercice en cours, ainsi que leur incidence prévue sur les exercices futurs.
  - l) **Salariés** – Le nombre de salariés à la clôture du dernier exercice ou le nombre moyen de salariés pendant l'exercice, selon ce qui permet le mieux de comprendre l'activité.
  - m) **Activités à l'étranger** – La mesure dans laquelle votre société et l'un ou l'autre de ses secteurs dépendent d'activités à l'étranger.
  - n) **Prêts** – Les politiques d'investissement et les restrictions en matière de prêts et d'investissements applicables aux activités de prêt de votre société.
- 2) **Faillite, etc.** – Indiquez la nature et les résultats de toute faillite, mise sous séquestre ou procédure semblable engagée contre votre société ou une de ses filiales ou de toute faillite volontaire, mise sous séquestre volontaire ou procédure semblable engagée par votre société ou une de ses filiales au cours des trois derniers exercices, jusqu'à la date de la notice annuelle.
  - 3) **Réorganisations** – Indiquez la nature et les résultats de toute réorganisation importante de votre société ou d'une de ses filiales entreprise au cours des trois derniers exercices, ou encore réalisée ou prévue pendant l'exercice en cours.
  - 4) **Politiques sociales ou environnementales** – Le cas échéant, décrivez les politiques sociales ou environnementales que votre société a mises en œuvre et qui sont fondamentales pour ses activités, comme les politiques régissant ses relations avec l'environnement ou les collectivités où elle est présente, ou les politiques en matière de droits de la personne, ainsi que les mesures prises pour les mettre en œuvre.

## 5.2 Facteurs de risque

Indiquez les facteurs de risque pour votre société et ses activités, par exemple les problèmes éventuels de flux de trésorerie et de liquidité, l'expérience des membres de la direction, les risques généraux inhérents aux activités exercées par votre société, les risques environnementaux et sanitaires, le caractère essentiel de certains salariés, les exigences réglementaires, la conjoncture économique ou politique, ainsi que les antécédents financiers et les autres questions susceptibles d'influer sur la décision d'un investisseur d'acquérir des titres de votre société. Classez les risques selon leur gravité. Indiquez tout risque que la responsabilité des actionnaires de votre société soit engagée au-delà du prix du titre.

## 5.3 Sociétés ayant des titres adossés à des créances en circulation

Si votre société avait en circulation des titres adossés à des créances placés au moyen d'un prospectus, fournissez l'information ci-dessous :

- 1) **Facteurs influant sur les paiements** – Une description de tout événement, engagement, norme ou condition préalable qui pourrait influencer sur le montant des

paiements ou des distributions à faire en vertu des titres adossés à des créances ou sur le moment de leur versement.

- 2) **Portefeuille sous-jacent d'actifs** – L'information suivante sur le portefeuille d'actifs financiers affecté au service des titres adossés à des créances, pour les trois derniers exercices de votre société ou pour une période plus courte commençant à la date à laquelle votre société a eu des titres adossés à des créances en circulation pour la première fois :
  - a) la composition du portefeuille à la clôture de chaque exercice ou fraction d'exercice;
  - b) le bénéfice et les pertes du portefeuille, au moins sur une base annuelle ou pour une période plus courte si la nature du portefeuille le permet raisonnablement;
  - c) les antécédents de paiement, de paiement anticipé et de recouvrement du portefeuille, au moins sur une base annuelle ou pour une période plus courte si la nature du portefeuille le permet raisonnablement;
  - d) les frais administratifs, notamment les frais de service;
  - e) toute variation importante des éléments mentionnés aux alinéas a), b), c) ou d).
- 3) **Paramètres d'investissement** – Les paramètres qui s'appliquent à l'investissement de tout flux de trésorerie excédentaire.
- 4) **Historique des paiements** – Le montant des versements effectués au cours des trois derniers exercices ou d'une période plus courte commençant à la date à laquelle votre société a eu des titres adossés à des créances en circulation pour la première fois au titre du capital et des intérêts ou du capital et du rendement, présentés séparément, sur les titres adossés à des créances en circulation.
- 5) **Remboursement accéléré** – Tout événement qui a entraîné ou qui, avec le temps, pourrait entraîner le remboursement accéléré du capital et des intérêts ou du capital des titres adossés à des créances.
- 6) **Débiteurs principaux** – L'identité de tous les débiteurs principaux des titres adossés à des créances de votre société en circulation et le pourcentage du portefeuille d'actifs financiers affecté au service des titres adossés à des créances que représente l'engagement de chaque débiteur principal, en précisant si ceux-ci ont déposé une notice annuelle dans un territoire ou un formulaire 10-K, 10-KSB ou 20-F aux États-Unis.

#### *INSTRUCTIONS*

- i) *Présentez l'information demandée au paragraphe 2) de façon que le lecteur puisse facilement déterminer l'état des événements, engagements, normes ou conditions préalables visés au paragraphe 1).*
- ii) *Vous pouvez vous conformer au paragraphe 2) en donnant l'information exigée en fonction du portefeuille plus important d'actifs financiers ci-dessous et en indiquant votre choix,*

- A) *lorsque l'information n'est pas compilée précisément pour le portefeuille d'actifs financiers affecté au service des titres adossés à des créances, mais pour un portefeuille plus important d'actifs analogues parmi lesquels les actifs titrisés sont choisis au hasard de façon que la performance de ce portefeuille soit représentative de la performance du portefeuille d'actifs titrisés;*
- B) *dans le cas d'une nouvelle société, lorsque le portefeuille d'actifs financiers affecté au service des titres adossés à des créances doit être choisi au hasard dans un portefeuille plus important d'actifs analogue de façon que la performance de ce portefeuille soit représentative de la performance du portefeuille d'actifs titrisés devant être créé.*

#### **5.4 Sociétés ayant des projets miniers**

Si votre société avait des projets miniers, présentez l'information mentionnée ci-dessous pour chaque projet important :

- 1) **Description et emplacement du projet**
  - a) Indiquez la superficie (en hectares ou autre unité de mesure appropriée) et l'emplacement du projet.
  - b) Indiquez la nature et l'étendue des droits de votre société sur le projet, y compris les droits de surface, les obligations à remplir pour conserver le projet, ainsi que la date d'expiration des claims, permis ou autres droits de tenure.
  - c) Indiquez les modalités des redevances, préséances, privilèges d'acquisition, versements ou autres ententes et charges dont le projet fait l'objet.
  - d) Indiquez les obligations environnementales dont le projet fait l'objet.
  - e) Indiquez l'emplacement des zones minéralisées, ressources minérales, réserves minérales et chantiers miniers connus, des bassins à résidus existants, des haldes de stériles et des caractéristiques naturelles et aménagements importants.
  - f) Indiquez, dans la mesure où ces éléments sont connus, les permis à obtenir pour effectuer les travaux prévus par le projet, et s'ils ont été obtenus.
- 2) **Accessibilité, climat, ressources locales, infrastructure et géographie physique**
  - a) Indiquez les voies d'accès au terrain.
  - b) Indiquez la proximité du terrain par rapport à une agglomération et les moyens de transport.
  - c) Dans la mesure où cela est pertinent au projet minier, indiquez le climat et la durée de la saison d'exploitation.
  - d) Précisez la suffisance des droits de surface en vue de l'exploitation minière, l'alimentation en électricité et en eau et sa provenance, le

personnel minier, les aires potentielles de stockage de stériles et d'évacuation de résidus, les aires de lixiviation en tas et les sites potentiels de l'usine de traitement.

e) Indiquez la topographie, l'altitude et la végétation.

3) **Historique**

a) Dans la mesure où ces éléments sont connus, donnez le nom des propriétaires antérieurs du terrain et indiquez les aménagements antérieurs et les changements de propriété; précisez le type, l'ampleur, l'importance et les résultats des travaux d'exploration entrepris par les propriétaires antérieurs, ainsi que toute production obtenue antérieurement du terrain.

b) Si votre société a acquis un projet pendant les trois derniers exercices ou l'exercice en cours auprès d'une personne informée à son égard, d'un de ses promoteurs ou d'une personne liée à une personne informée ou à un promoteur ou membre du même groupe, ou encore, s'il est prévu qu'un projet sera acheté à l'une de ces personnes, donnez le nom du vendeur, la nature de la relation entre le vendeur et votre société et la contrepartie versée ou devant être versée au vendeur.

c) Dans la mesure où ces éléments sont connus, indiquez le nom de toute personne qui a reçu ou devrait recevoir plus de 5 p. 100 de la contrepartie versée ou devant être versée au vendeur visé au paragraphe b).

4) **Contexte géologique** – Donnez une description de la géologie régionale et locale, ainsi que de celle du terrain.

5) **Travaux d'exploration** – Décrivez la nature et l'étendue des travaux d'exploration effectués par votre société ou pour son compte sur le terrain, en donnant notamment :

a) les résultats des levés et travaux de prospection, ainsi que les méthodes et paramètres des levés et travaux de prospection;

b) une interprétation des renseignements sur les travaux d'exploration;

c) une indication du fait que les levés et travaux de prospection ont été effectués par votre société ou par un entrepreneur et, dans ce dernier cas, le nom de l'entrepreneur;

d) un exposé sur la fiabilité ou l'incertitude des données obtenues dans le cadre du programme.

6) **Minéralisation** – Décrivez les zones minéralisées trouvées sur le terrain, les lithologies des épontes et les contrôles géologiques pertinents, en précisant la longueur, la largeur, la profondeur et la continuité, et en décrivant le type, le caractère et la distribution de la minéralisation.

7) **Forage** – Décrivez le type et l'étendue du forage, y compris les méthodes suivies, et donnez une interprétation des résultats.

- 8) **Échantillonnage et analyse** – Décrivez les activités d'échantillonnage et d'essai, en indiquant notamment :
- a) les méthodes d'échantillonnage et l'emplacement, le numéro, le type, la nature et l'espacement ou la densité des échantillons prélevés;
  - b) tout facteur lié au forage, à l'échantillonnage ou au taux de récupération qui pourrait avoir une incidence importante sur l'exactitude ou la fiabilité des résultats;
  - c) la qualité des échantillons, leur représentativité et tous les facteurs ayant pu entraîner des biais d'échantillonnage;
  - d) les types lithologiques, les contrôles géologiques, la largeur des zones minéralisées, les teneurs limites et des autres paramètres utilisés pour établir l'intervalle d'échantillonnage;
  - e) les mesures de contrôle de la qualité et les procédés de vérification des données.
- 9) **Sécurité des échantillons** – Précisez les mesures prises pour assurer la validité et l'intégrité des échantillons recueillis.
- 10) **Estimation des ressources minérales et des réserves minérales** – Décrivez les ressources minérales et les réserves minérales, le cas échéant, en indiquant notamment :
- a) la quantité et la teneur ou la qualité de chaque catégorie de ressources minérales et de réserves minérales;
  - b) les hypothèses clés, les paramètres et les méthodes employées pour estimer les ressources minérales et les réserves minérales;
  - c) dans quelle mesure des problèmes liés à la métallurgie, à l'environnement, aux permis, au titre de propriété, à la commercialisation, des questions d'ordre fiscal, socio-économique ou politique et tout autre facteur pertinent pourraient avoir un effet négatif sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales.
- 11) **Activités d'exploitation minière** – Pour les terrains au stade de l'aménagement et les terrains en production, indiquez la méthode d'exploitation, les procédés métallurgiques, les prévisions de production, les marchés, les contrats de vente de produits, les conditions environnementales, la fiscalité, la durée de vie de la mine et le délai prévu de récupération de l'investissement.
- 12) **Exploration et aménagement** – Donnez une description des activités d'exploration ou d'aménagement actuelles et prévues de votre société.

## INSTRUCTIONS

- i) *L'information à fournir au sujet des activités d'exploration, d'aménagement et de production minières relatives à des projets importants doit être conforme aux exigences du règlement intitulé Norme canadienne 43-101, Information concernant les projets miniers, et employer la terminologie appropriée pour décrire les ressources minérales et les réserves minérales. L'information doit être fondée sur un rapport technique ou sur d'autres renseignements établis par une personne qualifiée ou sous sa supervision.*
- ii) *Vous pouvez satisfaire aux exigences de l'article 5.4 en reproduisant le résumé contenu dans le rapport technique sur le terrain important et en incorporant par renvoi l'information détaillée figurant dans le rapport technique.*
- iii) *Lorsque vous présentez l'information exigée en vertu de l'article 5.4, précisez la nature des titres de propriété, tels que les intérêts en fief, les droits de tenure à bail, les droits de redevance, ainsi que tout autre type ou forme de participation.*

### 5.5 Sociétés exerçant des activités pétrolières et gazières

Si votre société exerce des activités pétrolières et gazières (au sens du *Règlement 51-101 sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières*) ou des activités d'extraction d'hydrocarbures à partir de schistes, de sables bitumineux ou de charbon, fournissez l'information suivante :

- 1) **Données relatives aux réserves et information supplémentaire**
  - a) Fournissez l'information qui doit être arrêtée à la fin de l'exercice pour l'application de l'Annexe 51-101A1, *Relevé des données relatives aux réserves et autre information concernant les activités pétrolières et gazières*, telle qu'elle a été établie à la date de clôture du dernier exercice de votre société.
  - b) Fournissez l'information qui doit être établie pour un exercice pour l'application de l'Annexe 51-101A1, telle qu'elle a été établie pour le dernier exercice de votre société.
  - c) Fournissez l'information prévue par la partie 6 du Règlement 51-101 concernant les changements importants qui se sont produits après la fin du dernier exercice de votre société, si vous ne l'avez pas fournie en réponse aux alinéa a) et b).
- 2) **Rapport de l'évaluateur ou du vérificateur de réserves qualifié indépendant** – Joignez à l'information fournie en vertu du paragraphe 1) un rapport en la forme prévue à l'Annexe 51-101A2, *Rapport sur les données relatives aux réserves de l'évaluateur ou du vérificateur de réserves qualifié indépendant* sur les données relatives aux réserves comprises dans l'information à fournir en vertu des alinéas a) et b) ci-dessus.
- 3) **Rapport de la direction** – Joignez à l'information fournie en vertu du paragraphe 1) un rapport établi conformément à l'Annexe 51-101A3, *Rapport de la direction et du conseil d'administration sur l'information concernant le pétrole et le gaz* qui fasse renvoi à cette information.

## INSTRUCTIONS

*L'information présentée en réponse à l'article 5.5 doit être conforme au Règlement 51-101 sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières.*

### **Rubrique 6 Dividendes**

#### **6.1 Dividendes**

- 1) Indiquez le dividende en espèces déclaré par action pour chaque catégorie d'actions de votre société au cours des trois derniers exercices.
- 2) Précisez toute restriction qui pourrait empêcher votre société de payer des dividendes.
- 3) Présentez la politique de votre société en matière de dividendes; si elle a décidé de la modifier, indiquez la modification prévue.

### **Rubrique 7 Structure du capital**

#### **7.1 Description générale de la structure du capital**

Décrivez la structure du capital de votre société. Fournissez une description ou la désignation de chaque catégorie de titres autorisés et décrivez les principales caractéristiques, notamment les droits de vote, les modalités d'échange, de conversion, d'exercice, de rachat et d'encaissement par anticipation, les droits aux dividendes et les droits en cas de liquidation.

## INSTRUCTIONS

*La présente rubrique n'exige qu'un bref résumé des modalités importantes du point de vue de l'investisseur. Il n'est pas nécessaire d'énoncer en détail les modalités des différentes catégories de titres. Le résumé doit contenir l'information visée au paragraphe 10.1(1) du règlement.*

#### **7.2 Restrictions**

Si les titres de votre société font l'objet de restrictions visant à garantir qu'ils sont aux mains d'un minimum de propriétaires canadiens, décrivez, le cas échéant, le mécanisme qui permet de contrôler et de maintenir ce minimum obligatoire.

#### **7.3 Notes**

Si une ou plusieurs notes, y compris des notes provisoires, ont été données aux titres de votre société en circulation par une ou plusieurs agences de notation agréées, et si ces notes sont toujours en vigueur :

- a) indiquez chaque note, y compris les notes provisoires;
- b) donnez le nom de chaque agence de notation agréée qui a noté les titres;
- c) définissez ou décrivez la catégorie dans laquelle chaque agence de notation agréée a classé les titres et le rang relatif de chaque note dans son système de classification général;

- d) expliquez les éléments de notation et, le cas échéant, les attributs des titres qui ne sont pas reflétés par la note;
- e) indiquez tout facteur ou considération qui, selon les agences de notation agréées, entraîne des risques inhabituels associés aux titres;
- f) précisez qu'une note ne vaut pas une recommandation d'achat, de vente ni de maintien des positions et que l'agence de notation agréée qui l'a donnée peut la réviser ou la retirer à tout moment;
- g) fournissez toute annonce d'une agence de notation agréée indiquant que celle-ci examine ou entend réviser ou retirer une note déjà attribuée qui doit être communiquée aux termes de la présente rubrique.

## INSTRUCTIONS

*Il se peut que l'agence de notation n'ait pas tenu compte de certains facteurs relatifs à un titre pour donner une note. S'agissant par exemple de dérivés réglés en espèces, d'autres facteurs que la solvabilité de l'émetteur, comme la continuité de l'élément sous-jacent ou la volatilité du cours, de la valeur ou du niveau de celui-ci, peuvent ressortir de l'analyse à l'appui de la note. Plutôt que d'en tenir compte pour établir la note en tant que telle, une agence de notation agréée peut décrire ces facteurs au moyen d'un symbole ou d'une autre annotation l'accompagnant. Ces facteurs doivent être expliqués en réponse à la rubrique 7.3.*

## Rubrique 8 Marché pour la négociation des titres

### 8.1 Cours et volume des opérations

- 1) Indiquez le marché canadien sur lequel chaque catégorie de titres de votre société se négocie ou à la cote duquel elle est inscrite, ainsi que les fourchettes de cours et le volume sur le marché canadien où se négocie habituellement le plus gros volume de titres.
- 2) Si une catégorie de titres de votre société n'est ni inscrite à la cote d'un marché canadien ni négociée sur un marché canadien, indiquez la fourchette des cours et le volume négocié sur le marché étranger où se négocie habituellement le plus gros volume de titres.
- 3) Fournissez l'information visée aux paragraphes 1) et 2) mensuellement pour chaque mois ou, le cas échéant, partie de mois du dernier exercice.

### 8.2 Ventes antérieures

Pour chaque catégorie de titres de votre société en circulation qui n'est pas inscrite à la cote d'un marché canadien, indiquez le prix auquel les titres ont été vendus par votre société pendant le dernier exercice, ainsi que le nombre de titres vendus.

## Rubrique 9 Titres entiers

### 9.1 Titres entiers

- 1) Indiquez, dans un tableau semblable à celui qui suit, le nombre de titres de chaque catégorie de titres comportant droit de vote de votre société qui, à sa connaissance, sont entiers, ainsi que le pourcentage des titres de cette catégorie en circulation que ce nombre représente.

TITRES ENTIERS		
Désignation de la catégorie	Nombre de titres entiers	Pourcentage de la catégorie

--	--	--

- 2) Dans une note accompagnant le tableau, indiquez le nom de l'agent d'entiercement, le cas échéant, les conditions auxquelles le propriétaire retrouvera la libre disposition des titres entiercés et la date prévue.

#### INSTRUCTIONS

*Pour l'application de la présente rubrique, les titres entiercés s'entendent également des titres assujettis à une convention de mise en commun.*

### **Rubrique 10 Administrateurs et membres de la haute direction**

#### **10.1 Nom, poste et titres détenus**

- 1) Indiquez le nom, la province, l'État et le pays de résidence de chaque administrateur et membre de la haute direction, les postes qu'ils occupent et fonctions qu'ils exercent dans votre société et les principaux postes qu'ils ont occupés au cours des cinq dernières années.
- 2) Indiquez la ou les périodes au cours desquelles chaque administrateur a occupé le poste d'administrateur et la date à laquelle son mandat prendra fin.
- 3) Indiquez le nombre et le pourcentage de titres de chaque catégorie de titres comportant droit de vote de votre société ou de toute filiale de votre société qui sont détenus directement ou indirectement en propriété véritable par l'ensemble des administrateurs et des membres de la haute direction de votre société ou sur lesquels ceux-ci exercent une emprise.
- 4) Indiquez le nom des membres de chaque comité du conseil d'administration.
- 5) Si le poste principal d'un administrateur ou d'un membre de la haute direction de votre société est celui de dirigeant d'une personne autre que votre société, signalez ce fait et indiquez l'activité principale de cette personne.

#### INSTRUCTIONS

*Pour l'application du paragraphe 3), il n'est pas nécessaire d'inclure les titres de filiales de votre société que les administrateurs ou les membres de la haute direction détiennent directement ou indirectement en propriété véritable ou sur lesquels ils exercent une emprise par le biais des titres de votre société.*

#### **10.2 Interdictions d'opérations, faillites, amendes ou sanctions**

- 1) Indiquez si un administrateur ou un membre de la haute direction de votre société, ou un actionnaire détenant suffisamment de titres de votre société pour influencer de façon importante sur le contrôle de celle-ci,
  - a) est, à la date de la notice annuelle, ou a été, au cours des dix exercices précédant cette date, administrateur ou membre de la haute direction d'une société (y compris la vôtre) qui, pendant que la personne exerçait cette fonction, remplit une des conditions suivantes :
    - i) elle a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs. Indiquez les motifs à l'appui de l'ordonnance et précisez si elle est toujours en vigueur;

- ii) elle a, après la cessation des fonctions de la personne, fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs en raison d'un événement survenu pendant que la personne exerçait cette fonction. Indiquez les motifs à l'appui de l'ordonnance et précisez si elle est toujours en vigueur;
    - iii) elle a, pendant que la personne exerçait cette fonction ou au cours de l'exercice suivant la cessation des fonctions de celle-ci, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens;
  - b) a, au cours des dix exercices précédant la date de la notice annuelle, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou si un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens.
- 2) Décrivez les amendes ou sanctions imposées et les motifs à l'appui de celles-ci, ou les conditions de l'entente de règlement et les circonstances qui y ont donné lieu, lorsqu'un administrateur ou un membre de la haute direction de votre société ou un actionnaire détenant suffisamment de titres de votre société pour influencer de façon importante sur le contrôle de votre société s'est vu imposer :
- a) soit des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ou a conclu une entente de règlement avec celle-ci;
  - b) soit toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un investisseur raisonnable ayant à prendre une décision en matière de placement.
- 3) Nonobstant le paragraphe 2), vous n'êtes pas tenu de fournir d'information au sujet d'une entente de règlement conclue avant le 31 décembre 2000, à moins que l'information ne soit susceptible d'être considérée comme importante par un investisseur raisonnable ayant à prendre une décision en matière de placement.

## **INSTRUCTIONS**

L'information à fournir en vertu des paragraphes 1) et 2) s'applique aussi aux sociétés de portefeuille personnelles des personnes visées.

### **10.3 Conflits d'intérêts**

Fournissez de l'information sur tout conflit d'intérêt réel ou potentiel important entre votre société ou une filiale de celle-ci et dirigeant de votre société ou d'une filiale de celle-ci.

## **Rubrique 11 Promoteurs**

### **11.1 Promoteurs**

En ce qui concerne les personnes qui ont été promoteurs de votre société ou d'une de ses filiales au cours des trois derniers exercices ou de l'exercice courant, indiquez :

- a) le nom;
- b) le nombre et le pourcentage de titres avec droit de vote et de titres de participation de votre société ou d'une de ses filiales, dans chaque catégorie qui appartiennent en propriété véritable, directe ou indirecte, à cette personne ou sur lesquels celle-ci exerce une emprise;
- c) la nature et le montant de toute contrepartie (y compris espèces, biens, contrats, options ou droits quelconques) que le promoteur ou l'une de ses filiales a reçue ou doit recevoir, directement ou indirectement, de votre société ou d'une de ses filiales, ainsi que la nature et le montant des éléments d'actif, services ou autres que votre société ou une filiale de celle-ci a reçus ou doit recevoir en contrepartie;
- d) lorsque votre société ou l'une de ses filiales a acquis, au cours des trois derniers exercices ou de l'exercice courant, ou doit acquérir un élément d'actif d'un promoteur :
  - i) la contrepartie payée ou à payer et la méthode pour la déterminer;
  - ii) la personne ou la société qui détermine la contrepartie visée au sous-alinéa i) et sa relation avec votre société, le promoteur ou toute personne qui a des liens avec votre société ou le promoteur ou est membre du même groupe;
  - iii) la date à laquelle le promoteur a acquis cet élément d'actif et le prix d'acquisition.

## **Rubrique 12 Poursuites**

### **12.1 Poursuites**

Décrivez toute poursuite mettant en cause votre société ou ses biens, ainsi que toute poursuite de cet ordre qui, à la connaissance de votre société, est envisagée, en indiquant le tribunal ou l'organisme compétent, la date de l'introduction de l'instance, les principales parties, la nature de la demande et, le cas échéant, la somme demandée. Indiquez également si l'affaire est contestée et l'état de la demande.

#### **INSTRUCTIONS**

*Il n'est pas nécessaire de donner de l'information sur les actions en dommages-intérêts si le montant demandé, déduction faite des intérêts et des frais, ne représente pas plus de 10 p. 100 de l'actif de votre société. Toutefois, si une poursuite soulève des questions de droit et de fait identiques pour l'essentiel à celles d'une instance en cours ou qui, à la connaissance de votre société, est envisagée, le montant demandé dans cette poursuite doit être inclus dans le calcul du pourcentage.*

## **Rubrique 13 Membres de la direction et autres personnes intéressés dans des opérations**

## **importantes**

### **13.1 Membres de la direction et autres personnes intéressés dans des opérations importantes**

Précisez l'intérêt, direct ou indirect, en indiquant sa valeur approximative, des personnes suivantes dans toute opération conclue au cours des trois derniers exercices ou de l'exercice courant qui a eu ou aura une incidence importante sur votre société :

- a) tout administrateur ou membre de la haute direction de votre société;
- b) toute personne qui est propriétaire véritable, directe ou indirecte, de plus de 10 p. 100 des titres comportant droit de vote de toute catégorie ou série de titres en circulation de votre société ou qui exerce une emprise sur plus de 10 p. 100 de ces titres;
- c) les personnes qui ont des liens avec les personnes visées à l'alinéa a) ou b) ou qui font partie du même groupe qu'elles.

#### **INSTRUCTIONS**

- i) *Il convient d'apprécier l'importance de l'intérêt en fonction de l'importance que l'information peut revêtir pour les investisseurs dans chaque cas d'espèce. On la détermine en tenant compte, notamment, de l'importance de l'intérêt pour la personne concernée, de sa valeur et des relations entre les parties à l'opération.*
- ii) *La présente rubrique s'applique aux intérêts tenant à la propriété des titres de votre société seulement lorsque le porteur reçoit un avantage qui n'est pas attribué aux mêmes conditions aux autres porteurs de la même catégorie de titres, ou aux autres porteurs de la même catégorie de titres qui résident au Canada.*
- iii) *Donnez une brève description de l'opération. Indiquez le nom de chaque personne intéressée et la nature de sa relation avec votre société.*
- iv) *Lorsqu'il s'agit de l'achat ou de la vente d'éléments d'actif par votre société ou l'une de ses filiales, indiquez le prix d'achat, ainsi que le prix payé par le vendeur, si celui-ci a acquis les éléments d'actif dans les trois exercices précédant l'opération.*
- v) *L'information demandée par la présente rubrique à propos des opérations n'est pas exigée dans les cas suivants :*
  - A) *les tarifs ou les frais sont fixés par la loi ou résultent d'un appel d'offres;*
  - B) *la personne visée n'est intéressée à l'opération qu'en tant qu'administrateur d'une autre société qui est partie à l'opération;*
  - C) *la personne visée intervient en tant que banque ou autre dépositaire de fonds, agent des transferts, agent chargé de la tenue des registres, fiduciaire en vertu d'un acte de fiducie ou dans des fonctions analogues;*
  - D) *la personne visée ne reçoit aucune rémunération pour l'opération, elle est intéressée en tant que propriétaire véritable, direct ou indirect, de moins de 10 p. 100 des titres d'une catégorie de titres de participation d'une société qui est partie à l'opération, et il s'agit d'une opération conclue dans le cadre de l'activité normale de votre société ou de ses filiales.*

- vi) *Décrivez toutes les opérations non exclues ci-dessus, en vertu desquelles les personnes visées touchent une rémunération (y compris sous forme de titres), directement ou indirectement, pour des services rendus à quelque titre que ce soit, sauf si ces personnes ne sont intéressées qu'en tant que propriétaires véritables, directs ou indirects, de moins de 10 p. 100 des titres d'une catégorie de titres de participation d'une société fournissant les services à votre société ou à ses filiales.*

## **Rubrique 14 Agents des transferts et agents chargés de la tenue des registres**

### **14.1 Agents des transferts et agents chargés de la tenue des registres**

Indiquez le nom du ou des agents des transferts et agents chargés de la tenue des registres de votre société, ainsi que la ville où sont gardés le ou les registres des transferts de chaque catégorie titres.

## **Rubrique 15 Contrats importants**

### **15.1 Contrats importants**

- 1) Donnez de l'information sur tout contrat important pour votre société qui a été conclu hors du cours normal des activités pendant le dernier exercice complété ou avant le dernier exercice mais qui est toujours en vigueur.
- 2) Il n'est pas nécessaire de fournir l'information en vertu de la rubrique 1) pour des contrats conclus avant le 1<sup>er</sup> janvier 2002.

## **INSTRUCTIONS**

- i) *La question de savoir si un contrat a été conclu dans le cours normal des activités ou non est une question de fait à examiner dans le contexte des activités de la société et du secteur auquel elle appartient.*
- ii) *Dressez une liste complète des contrats au sujet desquels de l'information doit être donnée en vertu de l'article 15.1, en indiquant ceux qui sont mentionnés ailleurs dans la notice annuelle. Ne donnez d'information que sur les contrats qui ne sont pas décrits ailleurs dans la notice annuelle.*
- iii) *L'information à donner sur les contrats comprend notamment la date, les parties contractantes, la contrepartie prévue et les modalités essentielles.*

## **Rubrique 16 Intérêts des experts**

### **16.1 Nom des experts**

Indiquez le nom de toute personne :

- a) qui est désignée comme ayant rédigé ou certifié une déclaration, une évaluation ou un rapport décrit, inclus ou mentionné dans un document déposé en vertu du règlement pendant le dernier exercice de votre société ou relatif à cet exercice;
- b) dont la profession ou l'activité confère autorité aux déclarations, évaluations ou rapports faits par la personne.

### **16.2 Intérêts des experts**

- 1) Indiquez les droits inscrits ou les droits de propriété véritable directe ou indirecte

sur des titres ou des biens de votre société ou d'une société ayant des liens avec elle ou appartenant au même groupe qu'elle :

- a) qui étaient détenus par un expert visé à l'article 16.1 au moment où il a rédigé la déclaration, l'évaluation ou le rapport visé à l'alinéa 16.1a);
  - b) qui ont été reçus par un expert visé à l'article 16.1 après le moment précisé à l'alinéa 16.2(1)a);
  - c) qui doivent être attribués à un expert visé à l'article 16.1.
- 2) Pour l'application du paragraphe 1), si le nombre de titres représente moins de 1 p. 100 des titres en circulation de la même catégorie, une déclaration générale en ce sens suffit.
  - 3) Indiquez si une personne, un dirigeant ou un salarié d'une personne ou d'une société visée au paragraphe 1) est ou doit être élu ou nommé dirigeant de votre société ou d'une société ayant des liens avec elle ou appartenant au même groupe qu'elle, ou employé par l'une d'entre elles.

## INSTRUCTIONS

- i) *Si vous avez inclus dans la notice annuelle une déclaration, un rapport ou une évaluation d'un expert, votre société peut, en vertu d'autres textes de la législation en valeurs mobilières, être tenue d'obtenir le consentement de l'expert pour utiliser son opinion. Les textes en question sont notamment le règlement intitulé Norme canadienne 43-101, Information sur les projets miniers et le Règlement 51-101 sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières.*
- ii) *L'article 16.2 ne s'applique pas :*
  - A) *aux vérificateurs d'une entreprise acquise par votre société, à condition qu'ils ne soient pas nommés vérificateurs de votre société à la suite de l'acquisition;*
  - B) *aux vérificateurs précédents de votre société, le cas échéant, pour les période au cours desquelles ils n'étaient pas vérificateurs de votre société.*
- iii) *L'article 16.2 ne s'applique ni aux droits inscrits ni aux droits de propriété véritable directe ou indirecte détenus par l'intermédiaire d'OPC.*

## Rubrique 17 Renseignements complémentaires

### 17.1 Renseignements complémentaires

- 1) Indiquez que des renseignements complémentaires concernant votre société sont disponibles sur le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).
- 2) Si votre société est tenue d'envoyer la circulaire prévue à l'Annexe 51-102A5 à ses porteurs, insérez une mention précisant que l'on trouvera des renseignements supplémentaires, notamment la rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction, les prêts qui leur ont été consentis, le nom des principaux porteurs de titres de votre société et les titres autorisés aux fins d'émission dans le cadre de plans de rémunération sous forme de titres de participation, le cas échéant, dans la circulaire de sollicitation de procurations de votre société concernant sa dernière assemblée générale annuelle à laquelle il y a eu élection d'administrateurs.

- 3) Insérez une mention précisant que des renseignements financiers supplémentaires sont fournis dans les états financiers et le rapport de gestion établis pour le dernier exercice de votre société.

## INSTRUCTIONS

*Votre société peut également être tenue de fournir dans sa notice annuelle les informations visées à l'Annexe 52-110A1, Informations sur le comité de vérification à fournir dans la notice annuelle.*

### **Rubrique 18 Information complémentaire concernant les sociétés qui n'envoient pas de circulaires de sollicitation de procurations**

#### **18.1 Information complémentaire**

Les sociétés qui ne sont pas tenues d'envoyer de circulaires de sollicitation de procurations (Annexe 51-102A5) à leurs porteurs doivent fournir l'information exigées aux rubriques 6 à 10, et 12 et 13 de l'Annexe 51-102A5, modifiée comme suit, le cas échéant :

<u>Annexe 51-102A5</u>	<u>Modification</u>
Rubrique 6 – Titres comportant droit de vote et principaux porteurs	Fournissez l'information visée à l'article 6.1 sans tenir compte de l'expression « donnant le droit de voter à l'assemblée ». Ne fournissez pas l'information visée aux articles 6.2, 6.3 et 6.4. Fournissez l'information visée à l'article 6.5.
Rubrique 7 – Élection des administrateurs	Ne tenez pas compte du préambule de l'article 7.1. Fournissez l'information visée à l'article 7.1 sans tenir compte du mot « proposé ». Ne fournissez pas l'information visée à l'article 7.3.
Rubrique 10 – Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction	Fournissez l'information visée en remplaçant chaque occurrence de l'expression « date de la circulaire de sollicitation de procurations » par « date de la notice annuelle ».
Rubrique 12 – Nomination d'un vérificateur	Donnez le nom du vérificateur. Si sa nomination remonte à moins de cinq ans, indiquez la date.

ANNEXE 51-102A3  
DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT

## **PARTIE 1 INSTRUCTIONS GÉNÉRALES ET INTERPRÉTATION**

**a) Confidentialité**

Si la présente déclaration est confidentielle, inscrivez « CONFIDENTIEL » au début, en lettres majuscules.

**b) Signification du terme « société »**

Dans la présente annexe, le terme « société » inclut aussi les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

**c) Numérotation et titres des rubriques**

La numérotation, les titres et l'ordre des rubriques de la présente annexe sont facultatifs.

Vous n'êtes pas obligé de les respecter. Il n'est pas nécessaire de répéter l'information déjà fournie sous une rubrique.

**d) Termes définis**

Pour les termes utilisés mais non définis dans la présente annexe, consultez la partie 1 du règlement et du règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'Instruction générale relative au règlement.

**e) Langage simple**

Rédigez votre déclaration de sorte que les lecteurs puissent la comprendre. Appliquez les principes de rédaction en langage simple exposés à l'article 1.5 de l'Instruction générale relative au règlement. Si vous utilisez des termes techniques, expliquez-les de façon claire et concise.

## **PARTIE 2 CONTENU DE LA DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT**

### **Rubrique 1 Dénomination et adresse de la société**

Indiquez la dénomination de votre société et l'adresse de son établissement principal au Canada.

## **Rubrique 2    Date du changement important**

Indiquez la date du changement important.

## **Rubrique 3    Communiqué**

Indiquez la date et le mode de diffusion du communiqué de presse publié en vertu de l'article 7.1 du règlement.

## **Rubrique 4 Résumé du changement important**

Fournissez un résumé bref mais précis de la nature et de la substance du changement important.

## **Rubrique 5 Description circonstanciée du changement important**

Complétez le résumé requis en vertu de la rubrique 4 en donnant suffisamment d'information pour permettre au lecteur d'apprécier l'importance et l'incidence du changement important sans avoir à se reporter à d'autres documents. La direction est la mieux placée pour déterminer quels faits sont significatifs; elle doit les déclarer de manière explicite. Voir également la rubrique 7.

Voici quelques exemples de faits significatifs relatifs à un changement important : dates, parties, modalités, description des éléments d'actif et de passif ou du capital touchés, objectif, valeur, motifs du changement et observations générales sur l'incidence probable sur l'émetteur ou ses filiales. En règle générale, aucune prévision financière particulière n'est requise.

Selon la situation, il peut être bon de fournir de l'information supplémentaire.

### *INSTRUCTIONS*

*Si votre société exerce des activités pétrolières et gazières, l'information fournie en vertu de la rubrique 5 doit remplir les exigences de la partie 6 du Règlement 51-101, Information concernant les activités pétrolières et gazières.*

## **Rubrique 6 Application des paragraphes 7.1(2) et (3) du règlement**

Si la présente déclaration est déposée de manière confidentielle en vertu du paragraphe 7.1(2) ou 7.1(3) du règlement, indiquez pourquoi vous vous prévaluez de cette disposition.

## *INSTRUCTIONS*

*Reportez-vous aux paragraphes 7.1(4), 5), 6) et 7) du règlement en ce qui concerne les obligations relatives aux déclarations déposées conformément au paragraphe 7.1(2) ou 7.1(3) du Règlement.*

### **Rubrique 7 Information omise**

Indiquez si de l'information a été omise et pourquoi elle est traitée de manière confidentielle.

Dans une lettre adressée à l'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières et portant la mention « confidentiel », indiquez les raisons pour lesquelles votre société n'a pas décrit dans la déclaration certains faits importants confidentiels de façon suffisamment détaillée pour permettre à l'autorité de déterminer si elle doit exercer sa discrétion pour autoriser l'omission de ces faits importants.

## *INSTRUCTIONS*

*Dans certains cas où un changement important s'est produit et qu'une déclaration a été ou est sur le point d'être déposée, mais que le paragraphe 7.1(2), 3) ou 5) du règlement n'est pas ou ne sera plus invoqué, votre société peut néanmoins estimer qu'un ou plusieurs faits importants qu'elle est par ailleurs tenue d'indiquer dans la déclaration doivent rester confidentiels ou ne pas être présentés en détail.*

### **Rubrique 8 Membre de la haute direction**

Indiquez le nom et le numéro de téléphone d'affaires d'un membre de la haute direction de votre société qui est bien renseigné à propos du changement important et de la déclaration, ou le nom d'un membre de la direction par

l'entremise duquel il est possible d'entrer en rapport avec ce membre de la haute direction.

**Rubrique 9 Date de la déclaration**

Datez la déclaration.

ANNEXE 51-102A4  
DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE

## PARTIE 1 INSTRUCTIONS GÉNÉRALES ET INTERPRÉTATION

**a) Qu'est-ce qu'une déclaration d'acquisition d'entreprise?**

Votre société doit déposer une déclaration d'acquisition d'entreprise après chaque acquisition significative. Reportez-vous à la partie 8 du règlement. La déclaration décrit les entreprises significatives que votre société a acquises et l'incidence de l'acquisition sur votre société.

**b) Signification du terme « société »**

Dans la présente annexe, le terme « société » inclut aussi les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

**c) Priorité à l'information pertinente**

L'information que vous fournissez conformément à la présente annexe doit être pertinente pour les investisseurs, les analystes et les autres lecteurs.

**d) Documents intégrés par renvoi**

Vous pouvez intégrer l'information prescrite par la présente annexe, exception faite des états financiers ou de l'information exigée par la rubrique 3, en faisant renvoi à un autre document. Indiquez clairement les documents ou les extraits de documents que vous intégrez de la sorte dans votre déclaration, et déposez-les avec celle-ci s'ils n'ont pas encore été déposés.

**e) Termes définis**

Pour les termes utilisés, mais non définis, dans la présente annexe, consultez la partie 1 du règlement et du règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'Instruction générale relative au règlement.

**f) Langage simple**

Rédigez votre déclaration de sorte que les lecteurs puissent la comprendre. Appliquez les principes de rédaction en langage simple exposés à l'article 1.5 de l'Instruction générale relative au règlement. Si vous utilisez des termes techniques, expliquez-les de façon claire et concise.

**g) Numérotation et titres de rubriques**

La numérotation, les titres et l'ordre des rubriques de la présente annexe sont facultatifs. Vous n'êtes pas obligé de les respecter. Il n'est pas nécessaire de répéter l'information déjà fournie sous une rubrique.

## **PARTIE 2 CONTENU DE LA DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE**

### **Rubrique 1 Identification de la société**

**1.1 Dénomination et adresse**

Indiquez la dénomination de votre société et l'adresse de son établissement principal au Canada.

**1.2 Membre de la haute direction**

Indiquez le nom et le numéro de téléphone d'affaires d'un membre de la haute direction de votre société qui est bien renseigné à propos de l'acquisition significative et de la déclaration, ou le nom d'un membre de la direction par l'entremise duquel il est possible d'entrer en rapport avec ce membre de la haute direction.

### **Rubrique 2 Détail de l'acquisition**

**2.1 Nature de l'entreprise acquise**

Décrivez la nature de l'entreprise acquise.

**2.2 Date d'acquisition**

Indiquez la date d'acquisition aux fins de la comptabilité.

#### *INSTRUCTIONS*

*Si votre société applique les PCGR canadiens, la date d'acquisition, aux fins de la comptabilité, est l'une des deux suivantes :*

- a) la date à laquelle l'actif net ou la participation ont été reçus et la contrepartie payée;*
- b) la date de l'entente écrite en vertu de laquelle le contrôle de l'entreprise acquise est transféré à l'acquéreur, sous réserve des conditions nécessaires pour protéger les parties à l'opération, ou une date ultérieure prévue dans cette entente pour le transfert du contrôle.*

**2.3 Contrepartie**

Indiquez le type et le montant de la contrepartie, en argent ou non, que votre société a payée ou qu'elle doit payer pour réaliser l'acquisition, y compris toute contrepartie conditionnelle. Indiquez l'origine des fonds utilisés. Décrivez notamment tout financement lié à l'acquisition.

#### **2.4 Effet sur la situation financière**

Décrivez tout projet de changement important dans les activités de votre société ou de l'entreprise acquise qui pourrait avoir un effet significatif sur les résultats d'exploitation et la situation financière de votre société. Il peut s'agir de la liquidation de l'entreprise, de la vente, de la location ou de l'échange de la totalité ou d'une partie importante de son actif, de la fusion de l'entreprise avec une autre société ou de tout changement apporté à la structure, à la direction ou à l'effectif de votre société ou de l'entreprise acquise.

#### **2.5 Évaluations antérieures**

Décrivez de façon suffisamment détaillée toute opinion en matière d'évaluation obtenue au cours des 12 derniers mois par l'entreprise acquise ou votre société et exigée en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une Bourse canadienne ou un marché canadien à l'appui de la valeur de la contrepartie payée par votre société ou l'une de ses filiales pour acquérir l'entreprise, y compris le nom de l'auteur, la date de l'opinion, l'entreprise visée par l'opinion, la valeur attribuée à l'entreprise et les méthodes d'évaluation employées.

#### **2.6 Parties à l'opération**

Indiquez si l'opération est faite avec une personne informée, une personne ayant des liens avec votre société ou un membre du même groupe que celle-ci. Dans l'affirmative, indiquez l'identité des autres parties à l'opération et la nature de leur relation avec votre société.

#### **2.7 Date de la déclaration**

Datez la déclaration

### **Rubrique 3 États financiers**

Joignez les états financiers ou toute autre information prescrits par la partie 8 du règlement. Le cas échéant, indiquez que les vérificateurs n'ont pas donné leur consentement pour l'inclusion de leur rapport dans cette déclaration.

## ANNEXE 51-102A5

### CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS

#### PARTIE 1 INSTRUCTIONS GÉNÉRALES ET INTERPRÉTATION

**a) Date de l'information**

L'information exigée par la présente annexe doit être arrêtée à une date qui ne tombe pas plus de trente jours avant la date à laquelle vous envoyez la circulaire de sollicitation de procurations aux porteurs de la société.

**b) Signification du terme « société »**

Dans la présente annexe, le terme « société » inclut aussi les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

**c) Information intégrée par renvoi**

Vous pouvez intégrer l'information à présenter dans votre circulaire de sollicitation de procurations en faisant renvoi à un autre document. Indiquez clairement le document ou les extraits du document que vous intégrez de la sorte. Vous devez déposer avec votre circulaire tout document intégré par renvoi, sauf si vous l'avez déjà déposé. Indiquez également que le document est disponible sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et que vous fournirez rapidement et sans frais une copie du document en question aux porteurs de l'émetteur qui en feront la demande.

**d) Termes définis**

Pour les termes utilisés, mais non définis, dans la présente annexe, consultez la partie 1 du règlement et du règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'instruction générale relative au règlement.

**e) Langage simple**

Rédigez votre circulaire de sorte que les lecteurs puissent la comprendre. Appliquez les principes de rédaction en langage simple exposés à l'article 1.5 de l'instruction générale relative au règlement. Si vous utilisez des termes techniques, expliquez-les de façon claire et concise.

**f) Numérotation et titres des rubriques**

La numérotation, les titres et l'ordre des rubriques de la présente annexe sont facultatifs. Vous n'êtes pas obligé de les respecter. Il n'est pas nécessaire de répéter l'information déjà fournie sous une rubrique.

**g) Tableaux et chiffres**

Lorsque cela est possible ou approprié, présentez l'information sous forme de tableau. Écrivez tous les montants en chiffres.

**h) Omission d'information**

Vous n'êtes pas tenu de fournir les renseignements prescrits par la présente annexe qui ne sont pas pertinents dans votre situation. Vous pouvez également omettre l'information dont la personne pour le compte de laquelle la sollicitation est faite n'a pas connaissance et qu'elle n'est pas en mesure d'obtenir, à condition d'exposer brièvement les raisons pour lesquelles l'information n'est pas disponible.

Vous pouvez omettre l'information qui figurait déjà dans une circulaire de sollicitation de procurations, un avis de convocation ou un formulaire de procuration envoyé précédemment aux personnes dont les procurations ont été sollicitées en vue de la même assemblée, pour autant que vous indiquiez clairement le document contenant l'information.

## **PARTIE 2      CONTENU**

### **Rubrique 1      Date**

Indiquez la date de la circulaire de sollicitation de procurations.

### **Rubrique 2      Droit de révocation des procurations**

Indiquez si la personne qui donne une procuration peut la révoquer. Décrivez brièvement les modalités de révocation et toute restriction que ce droit peut comporter.

### **Rubrique 3      Personnes faisant la sollicitation**

**3.1**           Indiquez si la sollicitation est faite par la direction de la société ou pour son compte, donnez le nom de tout administrateur qui a informé la direction par écrit de son intention de s'opposer à une mesure devant être prise à l'assemblée et indiquez la nature de cette mesure.

**3.2**           Indiquez si la sollicitation n'est faite ni par la direction de la société ni pour son compte et donnez le nom de la personne qui la fait ou pour le compte de qui elle est faite.

**3.3**           Si la sollicitation n'est pas faite par la poste, décrivez le procédé utilisé. Si elle est faite par des salariés ou des mandataires spécialement engagés à cette fin, indiquez :

- a)           les parties et les clauses importantes du contrat ou de l'arrangement conclu;
- b)           le coût réel ou prévu.

**3.4**           Identifiez la personne qui supporte ou assumera, directement ou indirectement, le coût de la sollicitation.

### **Rubrique 4      Instructions relatives aux procurations**

**4.1**           La circulaire de sollicitation de procurations ou le formulaire de procuration connexe doit indiquer en caractères gras que le porteur a le droit de désigner une personne pour le représenter à l'assemblée à la place de la personne désignée, le cas échéant, dans le formulaire de procuration, et contenir des instructions sur l'exercice de ce droit.

**4.2**           La circulaire de sollicitation de procurations ou le formulaire de procuration connexe doit indiquer que les droits de vote rattachés aux titres représentés par la procuration seront exercés ou non, conformément aux instructions du porteur lors de tout scrutin, notamment s'il a indiqué sa position sur un point à l'ordre du jour.

### **Rubrique 5      Personnes intéressées à certains points à l'ordre du jour**

Décrivez brièvement l'intérêt, direct ou indirect, que les personnes suivantes peuvent avoir, notamment parce qu'elles sont propriétaires véritables de titres, à certains points à l'ordre du jour, exception faite de l'élection des administrateurs ou de la nomination des vérificateurs :

- a) chaque personne qui a été administrateur ou membre de la haute direction de la société au cours du dernier exercice de celle-ci, si la sollicitation est faite par la direction ou pour son compte;
- b) chaque personne qui fait la sollicitation ou pour le compte de qui elle est faite, directement ou indirectement, si la sollicitation n'est faite ni par la direction de la société ni pour son compte;
- c) chaque candidat à un poste d'administrateur de la société;
- d) chaque personne qui a des liens avec les personnes visées aux alinéas a) à c) ou qui fait partie du même groupe.

## INSTRUCTIONS

- i) *La sollicitation est réputée être faite par les personnes et sociétés suivantes ou pour leur compte :*
  - A) *tout membre d'un comité ou d'un groupe qui sollicite des procurations et toute personne, désignée comme membre ou non et agissant seule ou avec d'autres, qui participe directement ou indirectement à l'organisation, à la direction ou au financement d'un tel groupe ou comité;*
  - B) *toute personne qui contribue ou s'associe à une autre pour contribuer au financement de la sollicitation pour un montant de plus de 250 \$;*
  - C) *toute personne qui prête des fonds, consent un crédit ou s'engage de quelque autre manière, en vertu d'un contrat ou d'une entente avec une personne qui fait la sollicitation ou pour le compte de qui la sollicitation est faite, dans le but de financer la souscription (l'achat) de titres de la société ou d'inciter des personnes à les vendre ou à les conserver, ou encore à influencer sur leur exercice du droit de vote; toutefois la présente disposition ne s'applique ni à une banque, ni à un établissement de crédit, ni à un courtier qui, dans le cours normal de ses activités, prête de l'argent ou exécute des ordres d'achat ou de vente de titres.*
- ii) *Sous réserve de l'alinéa i), la sollicitation n'est pas réputée être faite par les personnes et sociétés suivantes ou pour leur compte :*
  - A) *les personnes qui sont engagées par une personne qui fait la sollicitation ou pour le compte de qui la sollicitation est faite, ne font que transmettre les documents de sollicitation ou ne remplissent que des fonctions d'exécution;*
  - B) *les personnes qui sont engagées par une personne qui fait la sollicitation ou pour le compte de qui la sollicitation est faite, en qualité d'avocat, de comptable, de conseiller en publicité, en relations publiques, en relations avec les investisseurs ou en finance, et dont les activités se limitent à l'exécution de ces fonctions;*
  - C) *les membres de la direction ou salariés de la société ou d'une personne appartenant au même groupe qu'elle;*
  - D) *les membres de la direction, administrateurs ou salariés de la personne qui fait la sollicitation ou pour le compte de qui la sollicitation est faite.*

## **Rubrique 6 Titres comportant droit de vote et principaux porteurs**

- 6.1** Pour chaque catégorie de titres de la société donnant le droit de voter à l'assemblée, indiquez le nombre de titres en circulation et fournissez des détails sur les droits de vote.
- 6.2** Pour chaque catégorie de titres subalternes, fournissez l'information prescrite au paragraphe 10.1(1) du règlement.
- 6.3** Indiquez la date de clôture des registres déterminant les porteurs qui auront le droit de voter à l'assemblée ou, le cas échéant, les renseignements concernant la clôture du registre des transferts de titres. Si le droit de vote n'est pas limité aux porteurs inscrits à une date de clôture des registres déterminée, indiquez les conditions auxquelles les porteurs pourront voter.
- 6.4** Si des mesures doivent être prises relativement à l'élection des administrateurs et que les porteurs ou une catégorie de porteurs ont le droit d'élire un certain nombre d'administrateurs ou ont des droits de vote cumulatifs ou similaires, décrivez les droits et indiquez brièvement les conditions à remplir, le cas échéant, pour les exercer.
- 6.5** Lorsque, à la connaissance des administrateurs ou des membres de la haute direction de la société, une personne est propriétaire véritable, direct ou indirect, de plus de 10 p. 100 des titres comportant droit de vote de toute catégorie de titres en circulation de la société, ou qu'elle contrôle ces titres, indiquez son nom ou sa dénomination et
- a) le nombre approximatif de titres que la personne détient directement ou indirectement en propriété véritable ou qu'elle contrôle;
  - b) le pourcentage de la catégorie de titres comportant droit de vote en circulation de la société que représentent les titres en question.

## **Rubrique 7 Élection des administrateurs**

- 7.1** Fournissez l'information suivante, si possible sous forme de tableau, à propos de chaque candidat à un poste d'administrateur de l'émetteur et de chaque administrateur dont le mandat doit se poursuivre après l'assemblée :
- a) son nom, sa province ou son État et son pays de résidence;
  - b) la ou les périodes au cours desquelles il a occupé le poste d'administrateur et la date à laquelle son mandat prendra fin;
  - c) le ou les postes occupés auprès des comités du conseil;
  - d) les fonctions ou activités principales actuelles, en indiquant la dénomination et l'activité principale de toute société pour laquelle ces fonctions sont exercées. Fournissez la même information sur les fonctions ou activités principales de chaque personne qui a été candidat ou administrateur au cours de cinq années précédentes, sauf en ce qui concerne les candidats qui sont déjà administrateurs et ont été élus par les porteurs à une assemblée dont la convocation comportait une circulaire de sollicitation de procurations;
  - e) le premier et le dernier poste occupé, s'il a occupé plus d'un poste auprès de la société, de sa société mère ou d'une de ses filiales;

- f) le nombre de titres de chaque catégorie de titres comportant droit de vote de la société ou d'une de ses filiales que le candidat contrôle ou dont il est directement ou indirectement propriétaire véritable;
- g) si le candidat et les personnes avec qui il a des liens ou qui appartiennent au même groupe que lui sont directement ou indirectement propriétaires véritables des titres comportant plus de 10 p. 100 des droits de vote afférents à tous les titres de la société ou de l'une de ses filiales, ou qu'ils les contrôlent,
  - i) indiquez le nombre approximatif de titres de chaque catégorie de titres comportant droit de vote dont les personnes avec qui le candidat a des liens ou qui appartiennent au même groupe que lui sont directement ou indirectement propriétaires véritables ou qu'elles contrôlent;
  - ii) identifiez chaque personne qui détient au moins 10 p. 100 des titres et avec qui le candidat a des liens ou qui appartient au même groupe que lui.

## 7.2

Indiquez si un candidat à un poste d'administrateur :

- a) est, à la date de la circulaire de sollicitation de procurations, ou a été, au cours des dix années précédant cette date, administrateur ou membre de la haute direction d'une société (y compris celle visée par la circulaire) qui, pendant que la personne exerçait cette fonction, remplit une des conditions suivantes :
  - i) elle a fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs. Indiquez les motifs à l'appui de l'ordonnance et indiquez si elle est toujours en vigueur;
  - ii) elle a, après la cessation des fonctions de la personne, fait l'objet d'une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs en raison d'un événement survenu pendant que la personne exerçait cette fonction. Indiquez les motifs à l'appui de l'ordonnance et indiquez si elle est toujours en vigueur;
  - iii) elle a, pendant que la personne exerçait cette fonction ou dans l'année suivant la cessation de ses fonctions, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens;
- b) a, au cours des dix années précédant la date de la circulaire, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou si un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé

pour détenir les biens de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'actionnaire en question.

- 7.3** Si un candidat à un poste d'administrateur doit être élu en vertu d'une convention passée par lui avec toute autre personne, à l'exception des administrateurs et des membres de la haute direction de la société agissant en cette seule qualité, indiquez le nom de la personne ou de la société et donnez une brève description de la convention.

**Rubrique 8 Rémunération de la haute direction**

Joignez à la circulaire de sollicitation de procurations une déclaration établie conformément à l'Annexe 51-102A6, *Rémunération de la haute direction*.

**Rubrique 9 Titres pouvant être émis en vertu de plans de rémunération à base de titres de participation**

- 9.1** Fournissez dans un tableau identique au suivant l'information prévue à l'article 9.2, arrêtée à la fin du dernier exercice de la société, concernant les plans de rémunération aux termes desquels des titres de participation de la société peuvent être émis, en les regroupant de la façon suivante :

- a) tous les plans de rémunération qui ont été approuvés antérieurement par les porteurs;
- b) tous les plans de rémunération qui n'ont pas été approuvés antérieurement par les porteurs.

***Information sur les plans de rémunération à base de titres de participation***

<b>Catégorie de plan</b>	<b>Nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation</b> <b>(a)</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré des options, bons et droits en circulation</b> <b>(b)</b>	<b>Nombre de titres restant à émettre en vertu de plans de rémunération à base de titres de participation (à l'exclusion des titres indiqués dans la colonne (a))</b> <b>(c)</b>
<b>Plans de rémunération à base de titres de participation approuvés par les porteurs</b>			
<b>Plans de rémunération à base de titres de participation non approuvés par les porteurs</b>			
<b>Total</b>			

- 9.2** Fournissez dans le tableau l'information suivante, arrêtée à la fin du dernier exercice de la société, concernant chaque catégorie de plan de rémunération décrite à l'article 9.1 :

- a) le nombre de titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation (colonne (a));
- b) le prix d'exercice moyen pondéré des options, bons ou droits en circulation déclarés en vertu de l'alinéa 9.2a) (colonne (b));
- c) outre les titres devant être émis lors de l'exercice des options ou des bons ou droits en circulation déclarés en vertu de l'alinéa 9.2a), le nombre de titres restant à émettre en vertu du plan (colonne (c)).

**9.3** Décrivez brièvement, dans un texte suivi, les principales caractéristiques de chaque plan de rémunération adopté sans l'approbation des porteurs et aux termes duquel des titres de participation de la société peuvent être émis.

#### *INSTRUCTIONS*

- i) *L'information sur les plans de rémunération prévue à la rubrique 9 doit comprendre les conventions de rémunération individuelles.*
- ii) *Fournissez de l'information sur tout plan de rémunération de la société (ou de sa société mère, des filiale ou des sociétés du même groupe qu'elle) aux termes duquel la société peut consentir des titres de participation à des salariés ou à des non-salariés (administrateurs, consultants, conseillers, vendeurs, clients, fournisseurs ou prêteurs) en échange d'une contrepartie faite de biens ou de services (voir le chapitre 3870 du Manuel de l'ICCA, Rémunérations et autres paiements à base d'actions). Vous n'êtes pas tenus de fournir de l'information sur les plans, contrats ou conventions ayant pour objet l'émission de bons ou de droits en faveur de l'ensemble des porteurs de la société au prorata (par exemple dans le cadre d'un placement de droits de souscription).*
- iii) *Si plusieurs catégories de titres de participation sont émis aux termes des plans de rémunération de la société, regroupez l'information sur chaque catégorie.*
- iv) *Vous pouvez donner l'information concernant les conventions de rémunération individuelles avec l'information prescrite par les alinéas 9.1a) et b), selon le cas.*
- v) *Vous pouvez donner l'information concernant un plan de rémunération assumé dans le cadre d'un regroupement d'entreprise, d'une fusion ou d'une autre acquisition aux termes de laquelle la société peut faire des attributions subséquentes de ses titres de participation avec l'information prescrite par les alinéas 9.1a) et b), selon le cas. Regroupez dans une note de bas de page accompagnant le tableau l'information prescrite par les alinéas 9.2a) et b) concernant les options, bons ou droits individuels en circulation en vertu du plan et assumés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, d'une fusion ou d'une autre acquisition.*
- vi) *Dans la mesure où le nombre de titres restant à émettre indiqué dans la colonne (c) comprend les titres restant à émettre aux termes d'un plan de rémunération autrement que lors de l'exercice d'options, de bons ou de droits, indiquez séparément pour chaque plan le nombre de titres et le type de plan dans une note de bas de page accompagnant le tableau.*
- vii) *Si la description d'un plan de rémunération fournie dans les états financiers de la société contient l'information prescrite par l'article 9.3, il suffit d'y faire renvoi pour satisfaire aux exigences de cet article.*
- viii) *Si un plan de rémunération à base de titres de participation contient une formule permettant de calculer le nombre de titres pouvant être émis aux termes du plan, y compris toute formule qui augmente automatiquement le nombre de titres pouvant être émis selon un pourcentage du*

nombre de titres de la société en circulation, décrivez-la dans une note de bas de page accompagnant le tableau.

## Rubrique 10 Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction

### 10.1 Encours total des prêts

Encours total des prêts (\$)		
Finalité	Consentis par la société ou ses filiales	Consentis par une autre entité
(a)	(b)	(c)
Achat de titres		
Autres		

- 1) Remplissez le tableau ci-dessus concernant l'encours total de prêts, à une date tombant 30 jours avant la date de la circulaire de sollicitation de procurations, qui ont été consentis :
  - a) pour acheter des titres;
  - b) à d'autres fins.
- 2) Indiquez séparément les prêts consentis aux membres de la haute direction, administrateurs, salariés et anciens membres de la haute direction, administrateurs et salariés de la société ou d'une de ses filiales :
  - a) par la société ou une de ses filiales (colonne (b));
  - b) par une autre entité si les prêts font l'objet d'une garantie, d'une lettre de crédit fournie par la société ou une de ses filiales, d'un accord de soutien ou d'une entente analogue (colonne (c)).
- 3) Le terme « accord de soutien » désigne notamment un accord en vue de contribuer au maintien ou au service d'une dette et un accord de rémunération pour le maintien ou le service d'une dette de l'emprunteur.

## 10.2

**Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction aux termes de plans de souscription (achat) de titres et d'autres plans**

<b>PRÊTS AUX ADMINISTRATEURS ET AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION AUX TERMES DE PLANS DE SOUSCRIPTION (ACHAT) DE TITRES ET D'AUTRES PLANS</b>						
Nom et poste principal	Participation de la société ou de la filiale	Encours le plus élevé au cours [du dernier exercice] (\$)	Encours au [date dans les 30 jours] (\$)	Nombre de titres souscrits (achetés) grâce à l'aide financière au cours [du dernier exercice]	Garantie du prêt	Montant annulé (remise de dette) au cours [du dernier exercice] (\$)
(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)
Plans de souscription de titres						
Autres plans						

1) Indiquez dans le tableau ci-dessus les prêts consentis au cours du dernier exercice de la société à chaque personne qui est, ou a été au cours du dernier exercice, administrateur ou membre de la haute direction de la société, à chaque candidat à un poste d'administrateur de la société et à chaque personne avec laquelle ceux-ci ont des liens,

- a) soit par l'émetteur ou une filiale de la société;
- b) soit par une autre entité si les prêts font l'objet d'une garantie, d'une lettre de crédit fournie par la société ou une de ses filiales, d'un accord de soutien ou d'une entente analogue.

Indiquez séparément les prêts consentis aux fins de plans de souscription de titres et ceux consentis aux fins d'autres plans.

2) Prenez note de ce qui suit :

Colonne (a) : indiquez le nom et le poste principal de l'emprunteur. Indiquez s'il était administrateur ou membre de la haute direction pendant le dernier exercice mais ne l'est plus. Indiquez s'il s'est porté candidat à un poste d'administrateur. S'il est inclus en qualité de personne ayant des liens avec un administrateur ou un membre de la haute direction, décrivez brièvement sa relation avec toute personne qui est administrateur, membre de la haute direction ou candidat à un poste d'administrateur ou qui l'a été au cours de l'exercice, donnez le nom de cette personne et fournissez à son sujet les renseignements prescrits par le présent sous-alinéa.

Colonne (b) : indiquez si la société ou une filiale de celle-ci est le prêteur, si elle a fourni une garantie, une lettre de crédit, ou si elle a conclu un accord de soutien ou une entente analogue.

Colonne (c) : indiquez l'encours le plus élevé des prêts consentis au cours du dernier exercice.

Colonne (d) : indiquez l'encours total des prêts à une date déterminée tombant au plus tard 30 jours avant la date de la circulaire de sollicitation de procurations.

Colonne (e) : indiquez séparément pour chaque catégorie de titres le nombre total de titres souscrits (achetés) au cours du dernier exercice grâce à l'aide financière (plans de souscription de titres seulement).

Colonne (f) : le cas échéant, indiquez la garantie du prêt fournie à la société, à une de ses filiales ou à l'autre entité (plans de souscription de titres seulement).

Colonne (g) : indiquez le montant total de la dette remise au cours du dernier exercice.

3) Complétez le tableau ci-dessus par une analyse sommaire :

a) des conditions importantes des prêts et, s'il y a lieu, de chaque garantie, accord de soutien, lettre de crédit ou autre entente analogue, notamment :

i) la nature des opérations qui ont donné lieu aux prêts;

ii) le taux d'intérêt;

iii) la durée;

iv) toute entente en vue de limiter les recours;

v) toute garantie des prêts;

b) de toute modification importante apportée, au cours du dernier exercice, aux conditions des prêts et, s'il y a lieu, de la garantie, de l'accord de soutien, de la lettre de crédit ou de toute entente analogue. Expliquez toute remise de dette déclarée dans la colonne (g);

c) la catégorie ou la série des titres souscrits grâce à l'aide financière de l'émetteur ou détenus en garantie du prêt et, si cette catégorie ou série n'est pas cotée en Bourse, toutes les conditions importantes des titres, y compris les modalités d'échange, de conversion, d'exercice, d'achat, de rachat et de versement de dividendes.

### 10.3

Il n'est pas nécessaire d'indiquer les prêts de caractère courant ou les prêts qui ont été entièrement remboursés à la date de la circulaire de sollicitation de procurations.

Le terme « prêt de caractère courant » reçoit l'interprétation suivante :

i) Si la société ou une de ses filiales consent des prêts à l'ensemble des salariés :

- A) tout prêt consenti aux mêmes conditions à l'emprunteur et à l'ensemble des salariés;
  - B) le solde impayé de tout prêt au cours du dernier exercice à un administrateur, à un membre de la haute direction ou à un candidat, ajouté au solde impayé par toute personne avec qui il a des liens ne doit pas dépasser 50 000 \$.
- ii) Tout prêt consenti à une personne qui est salarié à plein temps de la société, si :
- A) le prêt est entièrement garanti par une hypothèque sur la résidence de l'emprunteur;
  - B) le montant total du prêt est inférieur au salaire annuel de l'emprunteur.
- iii) Si l'octroi de prêts fait partie de l'activité normale de la société ou de sa filiale, tout prêt consenti à une personne qui n'est pas salarié à temps plein de la société :
- A) s'il est consenti sensiblement aux mêmes conditions, notamment en ce qui concerne le taux d'intérêt et la garantie, que celles dont la société ou sa filiale assortit les prêts consentis à ses clients qui présentent une solvabilité comparable;
  - B) s'il ne comporte pas de risque de recouvrement inhabituel.
- iv) Tout prêt consenti à l'occasion d'achats effectués aux conditions normales du commerce, résultant d'avances de frais de voyage ou de représentation, ou consenti à des fins semblables, est un prêt de caractère courant si les modalités de remboursement sont conformes aux pratiques commerciales.

**Rubrique 11 Intérêt de personnes informées dans des opérations importantes**

Décrivez brièvement l'intérêt, direct ou indirect, que peut avoir toute personne informée à l'égard de la société, tout candidat à un poste d'administrateur de l'émetteur ou toute personne ayant des liens avec ceux-ci ou faisant partie du même groupe, dans toute opération réalisée depuis le début du dernier exercice de la société qui a eu une incidence importante sur celle-ci ou ses filiales, ou dans toute opération projetée qui aurait un tel effet. Si possible, indiquez le montant approximatif.

**INSTRUCTIONS**

- i) *Décrivez brièvement l'opération importante. Indiquez le nom et l'adresse de chaque personne intéressée, ainsi que la nature de la relation donnant lieu à cet intérêt.*
- ii) *Lorsqu'il s'agit de l'achat ou de la vente d'éléments d'actif par la société ou l'une de ses filiales, si l'opération n'est pas réalisée dans le cours normal des activités, le prix d'achat et le prix payé par le vendeur, si celui-ci les a acquis au cours des deux années précédant l'opération.*
- iii) *La présente rubrique s'applique aux intérêts tenant à la propriété de titres de la société seulement lorsque le porteur reçoit un avantage qui n'est pas attribué dans les mêmes conditions aux autres porteurs de la même catégorie de titres ou aux autres porteurs de la même catégorie de titres qui résident au Canada.*

- iv) *Fournissez de l'information sur toute commission ou rabais important accordé par la société pour le placement de titres, si l'une ou l'autre des personnes visées est ou doit être placeur, a des liens avec le placeur ou appartient au même groupe que lui.*
- v) *L'information prévue par la présente rubrique n'est pas nécessaire dans les cas suivants :*
- A) *le tarif ou les frais sont établis par la loi ou résultent d'un appel à la concurrence;*
  - B) *la personne n'est intéressée à l'opération qu'en tant qu'administrateur d'une société qui est partie à l'opération;*
  - C) *la personne intéressée intervient en tant que banque ou autre dépositaire de fonds, agent des transferts, agent chargé de la tenue des registres, fiduciaire en vertu d'un acte de fiducie ou dans des fonctions similaires;*
  - D) *la personne intéressée ne reçoit aucune rémunération, directe ou indirecte, dans le cadre de l'opération, pourvu que soient réunies les conditions suivantes :*
    - I) *elle est intéressée en tant que propriétaire véritable, direct ou indirect, de moins de 10 p. 100 des titres d'une catégorie de titres comportant droit de vote d'une autre société partie à l'opération;*
    - II) *l'opération est conclue dans le cours normal de l'activité de la société ou de ses filiales;*
    - III) *l'opération ou la série d'opérations représente moins de 10 p. 100 du total des ventes ou des achats, selon le cas, de la société et de ses filiales durant le dernier exercice.*
- vi) *Fournissez l'information prescrite par la présente rubrique à l'égard des personnes intéressées en raison de leur rémunération, directe ou indirecte, pour services rendus à quelque titre que ce soit, à moins qu'elles ne soient intéressées qu'en tant que propriétaires véritables, directs ou indirects, de moins de 10 p. 100 des titres comportant droit de vote d'une société qui fournit les services à la société ou à ses filiales.*

#### **Rubrique 12 Nomination d'un vérificateur**

Indiquez la dénomination du vérificateur de la société. Si la nomination initiale du vérificateur remonte à moins de cinq ans, indiquer la date.

Lorsqu'il est proposé de remplacer un vérificateur, fournissez l'information prévue par l'article 4.11 du règlement.

#### **Rubrique 13 Contrats de gestion**

Si les fonctions de gestion de la société ou d'une de ses filiales doivent être en grande partie exercées par des personnes qui ne sont ni administrateurs ni membres de la haute direction, indiquez :

- a) les éléments du contrat de gestion, y compris le nom ou la dénomination et l'adresse de toute personne qui est partie au contrat ou qui est chargée d'exécuter les fonctions de gestion;
- b) le nom et la province de résidence de toute personne qui était, au cours du dernier exercice, une personne informée à l'égard de toute personne avec

laquelle la société ou l'une de ses filiales a conclu un contrat de gestion et, si les administrateurs ou membres de la haute direction de la société connaissent ces renseignements, le nom et la province de résidence de toute personne qui serait une personne informée à l'égard de toute personne avec laquelle la société ou l'une de ses filiales a conclu un contrat de gestion si cette personne était émetteur;

- c) les montants payés ou à payer par la société et ses filiales à toute personne visée à l'alinéa a) depuis le début du dernier exercice, en donnant des détails;
- d) au sujet de toute personne visée à l'alinéa a) ou b) et de toute personne avec qui elle a des liens ou qui appartient au même groupe, le détail de :
  - i) tout prêt consenti par la société ou l'une de ses filiales qui était impayé pendant le dernier exercice de la société;
  - ii) toute opération réalisée ou convention conclue avec la société ou l'une de ses filiales pendant le dernier exercice de la société.

#### **INSTRUCTIONS**

- i) *Omettez toute information dépourvue d'importance.*
- ii) *Le détail des prêts comprend l'encours le plus élevé des prêts consentis au cours du dernier exercice, la nature des prêts et les opérations qui y ont donné lieu, le solde courant et le taux d'intérêt.*
- iii) *Omettez toute information concernant les prêts consentis à l'occasion d'achats effectués aux conditions normales du commerce ou résultant d'avances de frais de voyage ou de représentation.*

#### **Rubrique 14 Renseignements concernant les points à l'ordre du jour**

- 14.1** Si l'ordre du jour comporte d'autres points que l'approbation des états financiers, décrivez brièvement les points ou le groupe de points connexes, sauf si vous l'avez déjà fait sous une autre rubrique. Donnez suffisamment de renseignements pour permettre à un porteur raisonnable de se former une opinion éclairée. Il peut s'agir de modifications du capital-actions, de modifications de la charte, d'acquisitions ou de dispositions de biens, de prises de contrôle inversées, de fusions, de regroupement d'entreprises, d'arrangements, de réorganisations et d'opérations analogues.
- 14.2** Si l'ordre du jour porte sur une acquisition significative, au sens de la partie 8 du règlement, ou sur une opération de restructuration aux termes de laquelle des titres doivent être échangés, émis ou placés, la circulaire de sollicitation de procurations doit contenir suffisamment d'information pour permettre à un porteur raisonnable de se former une opinion éclairée sur la nature et l'effet de l'acquisition ou de l'opération, ainsi que sur l'entité ou les entités qui doivent en résulter. La circulaire doit contenir l'information financière (notamment les états financiers) de chaque entité dont les titres sont échangés, émis ou placés et de chaque entité qui doit résulter de l'opération, prescrite pour le prospectus que l'entité pourrait utiliser pour placer des titres dans le territoire. Pour l'application du présent article, une opération de restructuration s'entend d'une prise de contrôle inversée, d'une fusion, d'un regroupement d'entreprises, d'un arrangement, d'une réorganisation ou d'une opération analogue, à l'exception de toute division ou regroupement d'actions et de toute autre opération qui ne modifie que le nombre de titres d'une catégorie en circulation. Si l'ordre du jour porte sur une prise de contrôle inversée,

donnez l'information qui doit être fournie dans le type de prospectus pertinent pour l'acquéreur par prise de contrôle inversée.

**14.3** Lorsqu'il s'agit d'une question qu'il n'est pas obligatoire de soumettre au vote des porteurs, indiquez les motifs pour lesquels elle leur est soumise et la suite que la direction entend y donner en cas de vote négatif des porteurs.

**14.4** L'article 14.2 ne s'applique pas à une circulaire établie conformément à la présente annexe et envoyée aux porteurs comportant droit de vote d'un émetteur assujetti pour solliciter des procurations autrement que pour le compte de la direction de l'émetteur assujetti (la « circulaire dissidente »), à moins que l'expéditeur de la circulaire dissidente ne propose une acquisition significative ou opération de restructuration visant l'émetteur assujetti et l'expéditeur, aux termes de laquelle les valeurs de l'expéditeur ou d'un membre de son groupe doivent être placées ou cédées aux porteurs de l'émetteur assujetti. L'expéditeur de la circulaire dissidente doit toutefois inclure dans le document l'information prescrite par l'article 14.2 s'il propose une acquisition significative ou une opération de restructuration aux termes de laquelle des titres doivent être échangés, émis ou placés.

**14.5** L'article 14.2 ne s'applique pas à une circulaire établie conformément à la présente annexe par une société de capital de démarrage en vue de la réalisation d'une opération admissible (au sens donné à ces termes dans la politique de la Bourse de croissance TSX concernant les sociétés de capital de démarrage), à condition que la société se conforme aux politiques et exigences de la Bourse de croissance TSX pour entreprendre l'opération.

## **Rubrique 15 Titres subalternes**

**15.1** Si l'ordre du jour porte sur une opération qui aurait pour effet de convertir ou de diviser, en tout ou en partie, des titres existants en titres subalternes ou de créer de nouveaux titres subalternes, la circulaire de sollicitation de procurations doit également indiquer en détail :

- a) les droits de vote rattachés aux titres subalternes visés par l'opération ou qui en résulteront, soit directement, soit à la suite d'une conversion, d'un échange ou d'un exercice, ainsi que les droits de vote éventuels rattachés aux actions de toute catégorie de titres de la société dont le nombre est identique ou supérieur à celui des droits de vote rattachés aux titres subalternes visés par l'opération ou qui en résulteront, soit directement, soit à la suite d'une conversion, d'un échange ou d'un exercice;
- b) le pourcentage de l'ensemble des droits de vote rattachés aux titres de la société que représente la catégorie des titres subalternes;
- c) toute disposition du droit des sociétés ou de la législation en valeurs mobilières applicable, notamment toute disposition autorisant ou interdisant le dépôt des titres subalternes dans le cadre d'une offre publique d'achat visant les titres de l'émetteur assujetti comportant davantage de droits de vote que les titres subalternes, qui ne s'applique pas aux porteurs des titres subalternes visés par l'opération ou qui en résulteront, soit directement, soit à la suite d'une conversion, d'un échange ou d'un exercice, mais s'appliquent aux porteurs d'autres catégories de titres de participation, ainsi que la portée des droits des porteurs de titres subalternes prévus par les actes constitutifs ou d'autres documents;

- d) le droit, garanti par le droit des sociétés applicable, les actes constitutifs ou autres, des porteurs de titres subalternes visés par l'opération, soit directement, soit à la suite d'une conversion, d'un échange ou d'un exercice, d'assister en personne ou par procuration aux assemblées des actionnaires de la société et de s'y exprimer, de la même façon que les actionnaires.

**15.2** Si les porteurs de titres subalternes ne jouissent pas de tous les droits visés à l'article 15.1, la description détaillée prévue à cet article doit indiquer en caractères gras les droits dont ils sont privés.

**Rubrique 16 Information supplémentaire**

**16.1** Indiquez que l'on peut obtenir d'autres renseignements concernant la société sur le site Web SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Indiquez comment les porteurs peuvent s'adresser à la société pour obtenir les états financiers et le rapport de gestion.

**16.2** Indiquez que l'information financière figure dans les états financiers comparatifs et le rapport de gestion du dernier exercice de la société.

## ANNEXE 51-102A6

### Déclaration de la rémunération de la haute direction

#### Rubrique 1 Instructions générales et interprétation

**1.1** La présente annexe indique comment déclarer l'ensemble de la rémunération versée à certains membres de la haute direction et administrateurs dans l'exercice de leurs fonctions auprès de votre société ou d'une de ses filiales. Le terme « société » utilisé dans cette annexe s'entend notamment d'entreprises telles que les sociétés de personnes, les fiducies et les entreprises non constituées en personnes morales.

**1.2** Établissez la déclaration en respectant le format prescrit. Vous pouvez omettre les tableaux ou colonnes sans objet.

**1.3** **Définitions.** Dans la présente annexe, on entend par :

« âge normal de la retraite » : l'âge normal de la retraite au sens d'un plan de retraite ou, si ce terme n'est pas défini, la date la plus proche à laquelle un participant peut prendre sa retraite sans que les prestations soient réduites en raison de son âge;

« attribution de remplacement » : l'attribution d'une option ou d'un DPVA, raisonnablement liée à l'annulation antérieure ou potentielle d'une option ou d'un DPVA;

« chef de la direction » : toute personne physique qui a agi à titre de chef de la direction de votre société ou à un titre analogue pendant le dernier exercice;

« chef des finances » : toute personne physique qui a agi à titre de chef des finances de votre société ou à un titre analogue pendant le dernier exercice

« droit à la plus-value d'actions » ou « DPVA » : droit, attribué par une société ou une de ses filiales à titre de rémunération, de recevoir un paiement en espèces ou de bénéficier de l'émission ou de la cession de titres, calculé en totalité ou en partie en fonction des variations du cours des titres inscrits à la cote;

« membre de la haute direction visé » : l'une ou l'autre des personnes physiques suivantes :

- a) chaque chef de la direction;
- b) chaque chef des finances;
- c) les trois membres de la haute direction de votre société les mieux rémunérés, exception faite du chef de la direction et du chef des finances, qui occupaient des postes de la haute direction à la fin du dernier exercice et dont le total du salaire et des primes dépasse 150 000 \$;
- d) toute personne physique à l'égard de laquelle de l'information aurait été fournie à l'alinéa c), si elle avait été membre de la direction de votre société à la fin du dernier exercice;

« options » : notamment, les options, bons et droits de souscription d'actions attribués par votre société ou ses filiales à titre de rémunération. La prorogation d'une option ou une attribution de remplacement constitue l'attribution d'une nouvelle option. Sont également visées les attributions, en faveur d'un membre de la haute direction visé, par une tierce partie ou une société du même groupe que votre société qui n'est pas filiale de celle-ci, pour services rendus à votre société ou à une de ses filiales;

« période de référence » : la période commençant au « point de référence » établi à la clôture du marché de la dernière séance précédant le début du cinquième exercice antérieur de votre société et s'étendant jusqu'à la fin de son dernier exercice. Si les titres de la catégorie ou série ne négocient pas sur les marchés publics depuis cinq exercices, la période de référence peut être plus courte;

« plan » : notamment, tout arrangement, exposé ou non dans un document en bonne et due forme et applicable ou non à une seule personne, aux termes duquel des espèces, des titres, des options, des DPVA, des actions fictives, des bons de souscription, des titres convertibles, des actions ou des unités dont la revente est soumise à des restrictions, des unités et actions attribuées en fonction de la performance ou des titres semblables peuvent être reçus ou achetés; sont exclus le Régime de pensions du Canada (RPC) et tout autre régime public ou régime collectif d'assurance-vie, de soins médicaux, d'hospitalisation, de frais médicaux ou réinstallation, qui est offert à tous les salariés (c'est-à-dire qui n'est pas particulier aux membres de la haute direction ou aux administrateurs de votre société);

« plan incitatif à long terme » ou « PILT » : un plan de rémunération ayant pour objet de motiver le bénéficiaire à maintenir la performance pendant plus d'un exercice, à l'exclusion des plans d'options, des plans de DPVA et des plans de rémunération sous forme d'actions ou d'unités dont la revente est soumise à des restrictions;

« révision du prix » (d'une option ou d'un DPVA) : le rajustement ou la modification du prix d'exercice ou de base d'une option ou d'un DPVA attribué précédemment, exception faite de toute révision du prix résultant de l'application d'une formule ou d'un mécanisme prévu par les modalités d'une option ou d'un DPVA attribué précédemment, qui touche de la même façon tous les porteurs de la catégorie des titres sous-jacents à l'option ou au DPVA;

Pour les termes utilisés mais non définis dans la présente annexe, prière de se reporter à la partie 1 du Règlement 51-102 ou au règlement intitulé Norme canadienne 14-101, *Définitions*. Pour les termes utilisés dans la présente annexe et définis à la fois dans la loi sur les valeurs mobilières du territoire intéressé et dans le règlement, reportez-vous à l'article 1.4 de l'instruction générale relative au règlement.

#### 1.4

Pour faire la déclaration prévue par la présente annexe :

- a) **Détermination de l'identité des membres de la haute direction les mieux rémunérés.** Elle est fonction du total du salaire annuel et des primes que chaque membre de la haute direction a reçus au cours du dernier exercice.
- b) **Changement de statut d'un membre de la haute direction visé au cours de l'exercice.** Si un membre de la haute direction visé a agi en cette qualité pendant une partie d'un exercice à l'égard duquel de l'information doit être

fournie, indiquer la totalité de la rémunération qu'il a touchée au cours de l'exercice.

- c) **Exclusion en raison d'une rémunération exceptionnelle ou d'une indemnité pour affectation à l'étranger.** Dans certains cas, vous pouvez exclure de l'information un des trois membres de sa haute direction les mieux rémunérés, à l'exception du chef de la direction ou du chef des finances. Pour ce faire, vous devez notamment tenir compte de l'un ou l'autre des facteurs suivants :
- i) toute rémunération en espèces, payée ou à recevoir, d'un montant exceptionnellement élevé (par exemple sous forme de prime ou de commission), qui n'est pas versée régulièrement et n'est pas susceptible de se répéter;
  - ii) le paiement d'une rémunération en espèces supplémentaire visant à dédommager la personne en question d'une augmentation de ses frais de subsistance attribuable à une affectation à l'étranger.
- d) **Déclaration de l'ensemble de la rémunération.** La présente annexe exige la déclaration de l'ensemble de la rémunération (sous forme de plan ou non) versée à chaque membre de la haute direction visé et à chaque administrateur, conformément à la rubrique 11. Sauf disposition expresse, aucun montant, avantage ou droit déclaré au titre de la rémunération pour un exercice n'a à être déclaré à ce titre pour un exercice subséquent.
- e) **Origine de la rémunération.** La rémunération versée aux dirigeants doit comprendre la rémunération versée par la société et ses filiales. De plus, toute rémunération versée en vertu d'une entente intervenue entre la société, ses filiales ou l'un des dirigeants de la société ou d'une de ses filiales et une autre entité, dont l'objet consiste dans le versement, par cette autre entité, d'une rémunération au dirigeant pour services rendus doit être indiquée dans la catégorie de rémunération appropriée.
- f) **Rémunération versée aux personnes liées.** Toute rémunération versée à une personne liée en vertu d'une entente intervenue entre la société, ses filiales ou une autre entité et un dirigeant de votre société ou d'une de ses filiales, dont l'objet consiste dans le versement, par la société, sa filiale ou l'autre entité, d'une rémunération au dirigeant pour services rendus doit être indiquée dans la catégorie de rémunération appropriée.

## Rubrique 2 Tableau sommaire de la rémunération

### 2.1 Tableau sommaire de la rémunération

Nom et poste principal des membres de la haute direction visés (a)	Exercice (b)	Rémunération annuelle			Rémunération à long terme			Autre rémunération (\$) (i)
		Salaire (\$) (c)	Primes (\$) (d)	Autre rémunération annuelle (\$) (e)	Attributions		Paiements	
					Nombre de titres faisant l'objet d'options ou DPVA attribués (f)	Actions ou unités dont la revente est soumise à des restrictions (\$) (g)	Paiements en vertu de PILT (\$) (h)	
Chef de la direction	XXX3 XXX2 XXX1							
Chef des finances	XXX3 XXX2 XXX1							
A	XXX3 XXX2 XXX1							
B	XXX3 XXX2 XXX1							
C	XXX3 XXX2 XXX1							

1. Remplir ce tableau pour chaque membre de la haute direction visé, pour chacun des trois derniers exercices de votre société. Prendre note de ce qui suit :

- Colonnes (c) et (d) : indiquer la rémunération et les primes reçues, en espèces ou non. En ce qui concerne la rémunération autre qu'en espèces, indiquer la juste valeur de marché au moment où la rémunération est gagnée. Les montants reportés au choix du membre de la haute direction visé doivent être indiqués pour l'exercice pendant lequel ils sont gagnés. Si le montant du salaire ou des primes (ou des deux) gagnés au cours d'un exercice donné n'est pas calculable, ce fait doit être indiqué dans une note de bas de page et le montant doit être déclaré dans l'exercice suivant, dans la colonne appropriée, pour l'exercice pendant lequel ils sont gagnés.
- Le salaire ou les primes gagnés pendant un exercice visé et auxquels le membre de la haute direction visé a la faculté de renoncer en vertu d'un programme de votre société permettant de remplacer une partie de la rémunération annuelle par une rémunération autre qu'en espèces, n'ont pas à être indiqués dans les colonnes du salaire ou des primes. Au lieu de cela, vous pouvez indiquer la rémunération autre qu'en espèces dans la colonne appropriée et sur la ligne correspondant à l'exercice en question (colonnes (f), (g) et (i)). Si le choix a été fait en vertu d'un PILT et qu'il n'est donc pas à déclarer au moment de

l'attribution dans ce tableau, accompagner la colonne du salaire ou des primes d'une note de bas de page indiquant ce fait et renvoyant au tableau prévu à l'article 3.1.

- Les commissions peuvent être traitées comme un salaire ou des primes. Vous pouvez accompagner le tableau d'une note de bas de page indiquant que ces montants sont versés en vertu d'une entente de commission et donner des précisions sur cette entente dans le rapport du comité de la rémunération (rubrique 9).
- Colonne (e) : indiquer toute autre rémunération du membre de la haute direction visé qui ne constitue ni un salaire ni une prime à proprement parler, notamment :
  - a) les avantages indirects et autres avantages personnels, les titres et les biens, à moins que le montant global de cette rémunération ne soit inférieur à 50 000 \$ ou à 10 p. 100 du total du salaire annuel et des primes gagnés par le membre de la haute direction visé au cours de l'exercice. En règle générale, un avantage indirect est le coût ou la valeur d'un avantage personnel offert à un membre de la haute direction visé, et non pas à tous les salariés, par exemple :
    - allocation d'automobile
    - crédit-bail automobile
    - automobile
    - avion d'affaires
    - adhésion à un club
    - assistance financière pour l'éducation des enfants des membres de la direction
    - conseils financiers
    - stationnement
    - préparation de déclaration de revenu

Les avantages suivants ne sont pas considérés comme des avantages indirects. Il est donc inutile de les déclarer.

- contribution aux cotisations professionnelles
- RPC
- assurance dentaire
- plan de réinstallation offert à tous les salariés
- régime d'assurance-vie collective offert à tous les salariés
- avantages à long terme offerts à tous les salariés
- assurance médicale

Indiquer dans une note de bas de page accompagnant la colonne (e) le montant et la nature de chaque avantage dépassant 25 p. 100 du total des avantages indirects et personnels déclarés pour chaque membre de la haute direction visé. Les avantages indirects et personnels doivent être évalués en fonction du coût différentiel global engagé par votre société et ses filiales;

- b) la portion supérieure au taux du marché des intérêts, des dividendes et des autres montants payés ou payables relativement aux titres, options ou DPVA émis en faveur d'un membre de la haute direction visé, aux prêts qui lui ont été consentis, à sa rémunération différée ou à d'autres

obligations à son égard pendant l'exercice mais différées à son choix. Par « supérieur au taux du marché » ou « préférentiel », on entend un taux qui est supérieur à ce que la société ou ses filiales paient ordinairement aux tiers sur des titres ou en contrepartie d'autres obligations comportant des caractéristiques identiques ou similaires. Toute portion supérieure au taux du marché qui n'a pas été déclarée dans la colonne (e) doit l'être dans la colonne (i);

- c) les revenus provenant de PILT ou d'équivalents de dividendes payés pendant l'exercice ou payables pendant cette période mais différés au choix du membre de la haute direction visé;
- d) les montants remboursés pendant l'exercice pour le paiement d'impôts;
- e) la différence entre le prix payé par un membre de la haute direction visé pour acquérir un titre de votre société ou d'une de ses filiales directement de celles-ci et la juste valeur de marché du titre au moment de l'achat, à moins que l'escompte n'ait été offert à tous les porteurs ou à tous les salariés de votre société;
- f) l'avantage que représentent les intérêts théoriques des prêts consentis à un membre de la haute direction visé ou des dettes contractées en son nom par votre société et ses filiales, calculé conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*;
- g) le montant des prêts contractés par le membre de la haute direction visé auprès de votre société, de ses filiales ou de tiers, ou de ses obligations au titre du paiement des intérêts, qui ont été acquittés par votre société ou ses filiales sans substitution d'aucune obligation de rembourser le montant à votre société ou à ses filiales.

- Colonne (f) : indiquer le nombre de titres faisant l'objet d'une option (avec DPVA ou non) et, séparément, le nombre de titres faisant l'objet de DPVA autonomes. Les chiffres du dernier exercice déclarés dans cette colonne doivent être égaux à ceux déclarés dans la colonne (b) du tableau prévu à l'article 4.1. Ces chiffres ne sont pas cumulatifs.
- Si, à quelque moment que ce soit pendant le dernier exercice, votre société a rajusté le prix des options ou des DPVA autonomes qui ont été précédemment attribués à un membre de la haute direction visé, déclarer dans la colonne (f) les options ou les DPVA dont le prix a été rajusté comme s'il s'agissait de nouvelles attributions d'options ou de DPVA.
- Colonne (g) : indiquer la valeur (déduction faite de la contrepartie payée par le membre de la haute direction visé) des actions ou unités dont la revente est soumise à des restrictions, calculée en multipliant le cours de clôture des actions librement négociables de votre société à la date de l'attribution par le nombre d'actions ou d'unités attribuées.
- Indiquer dans une note de bas de page accompagnant la colonne (g) :
  - le nombre et la valeur de l'ensemble des actions et des unités dont la revente est soumise à des restrictions à la fin du dernier exercice;

- le nombre total et le calendrier d'acquisition des droits des actions ou unités dont la revente est soumise à des restrictions et dont les droits seront acquis, en tout ou en partie, moins de trois ans après la date de l'attribution;
  - si des dividendes ou des équivalents de dividendes seront payés sur les actions et les unités dont la revente est soumise à des restrictions et qui sont indiquées dans la colonne.
- Colonne (h) : indiquer le montant des paiements effectués au titre des PILT.
  - Les attributions d'actions ou d'unités dont la revente est soumise à des restrictions et qui font l'objet de conditions de performance pour l'acquisition des droits qui y sont reliés peuvent être déclarées comme attributions aux termes d'un PILT dans le tableau prévu à l'article 3.1 au lieu de la colonne (g). Si vous avez choisi cette option, vous devez déclarer les actions ou unités comme paiement au titre d'un PILT dans la colonne (h) une fois que les droits ont été acquis.
  - Si l'on a renoncé à un objectif ou une condition de performance déterminé pour le paiement de tout montant en vertu d'un PILT, indiquer ce fait dans une note de bas de page accompagnant la colonne (h).
  - Colonne (i) : indiquer notamment :
    - a) le montant payé ou payable à un membre de la haute direction visé advenant :
      - i) sa démission, son départ à la retraite ou la cessation de ses fonctions auprès de votre société ou d'une de ses filiales;
      - ii) un changement de contrôle de votre société ou d'une de ses filiales ou un changement de fonction du membre de la direction visé à la suite du changement de contrôle;
    - b) la portion supérieure au taux du marché des intérêts, des dividendes ou des autres montants reçus pendant l'exercice ou calculés pour cette période, à l'exception des montants payés ou payables pendant cette période au choix du membre de la haute direction visé qui ont été déclarés comme autre rémunération annuelle dans la colonne (e). Voir la description de la colonne (e), point b), pour une explication concernant la portion supérieure au cours;
    - c) les montants gagnés au titre de la rémunération en vertu d'un PILT pendant l'exercice, ou calculés pour cette période, et les équivalents de dividendes gagnés pendant cette période; toutefois, les montants payés ou payables pendant cette période au choix du membre de la haute direction visé doivent être déclarés comme autre rémunération annuelle dans la colonne (e);
    - d) les cotisations annuelles versées et les autres montants attribués par votre société ou ses filiales à des plans à cotisations déterminées ou à plans d'épargne de salariés, que les droits en soient acquis ou non. Ces

avantages ne sont pas considérés comme des avantages indirects, car ils sont offerts à tous les salariés;

- e) le montant de toute prime d'assurance-vie temporaire payée par votre société ou ses filiales, ou en leur nom, pendant l'exercice au profit d'un membre de la haute direction visé. Si une entente ou un arrangement formel ou informel a été conclu, aux termes duquel le membre de la haute direction visé a reçu ou recevra un droit sur la valeur de rachat de la police d'assurance-vie :
  - i) soit la valeur totale du restant des primes payées par votre société ou ses filiales, ou en leur nom;
  - ii) soit, si les primes doivent être remboursées à votre société ou ses filiales à la résiliation de la police, la valeur de l'avantage, pour le membre de la haute direction visé, du restant des primes payées par votre société ou ses filiales, ou en leur nom, pendant l'exercice. Cet avantage doit être déterminé pour la période, projetée sur une base actuarielle, entre le paiement de la prime et le remboursement;
- f) si la rémunération d'un membre de la haute direction visé est une contribution visant à l'aider à acquérir des actions, le montant de la contribution, à moins qu'elle ne soit offerte à tous les porteurs ou à tous les salariés de votre société.

- La méthode de présentation prescrite au présent alinéa doit être utilisée pour chaque membre de la haute direction visé. Si votre société change de méthode d'un exercice à l'autre, ce fait et les motifs du changement doivent être indiqués dans une note de bas de page accompagnant la colonne (i).
- Il n'est pas nécessaire de déclarer les éléments suivants dans la colonne (i) :
  - i) les attributions et les paiements au titre d'un PILT reçus à l'exercice d'options et de DPVA;
  - ii) l'information concernant les plans à prestations déterminées;

2. Pour déterminer l'identité des membres de la haute direction visés, le seuil de 150 000 \$ ne s'applique qu'au dernier exercice.

3. Si un membre de la haute direction visé n'était pas au service de votre société ou de ses filiales pendant toute la durée d'un des exercices visés par le tableau, indiquer ce fait et préciser le nombre de mois pendant lesquels le membre était en emploi pendant l'exercice dans une note de bas de page.

4. Si un membre de la haute direction visé a été rémunéré, pendant un des exercices visés par le tableau, par une société du même groupe que votre société qui n'est pas filiale de celle-ci, indiquer dans une note de bas de page :

a) le montant et la nature de la rémunération;

b) si la rémunération est comprise dans la rémunération indiquée dans le tableau.

5. Aucune information relative à un exercice antérieur au dernier exercice n'est requise si votre société n'était pas émetteur assujéti pendant cette période.

### Rubrique 3 Tableau des attributions au titre de PILT

#### 3.1 Attributions au titre de PILT pendant le dernier exercice

Membres de la haute direction visés (a)	Nombre de titres, d'unités ou d'autres droits (b)	Période de performance ou autre délai à courir jusqu'à l'échéance ou au paiement (c)	Paiements à venir estimatifs au titre de plans non fondés sur le cours de titres		
			Seuil (\$ ou nombre) (d)	Cible (\$ ou nombre) (e)	Plafond (\$ ou nombre) (f)
Chef de la direction					
Chef des finances					
A					
B					
C					

1. Indiquer dans ce tableau chaque attribution au titre d'un PILT en faveur d'un membre de la haute direction visé pendant le dernier exercice. Prendre note de ce qui suit :

- Colonne (b) : indiquer le nombre de titres, d'unités ou de droits attribués en vertu d'un PILT et, s'il y a lieu, le nombre de titres sous-jacents à chaque unité ou droit.
- Colonnes (d) à (f) : pour les plans qui ne sont pas fondés sur le cours de titres, la valeur des paiements estimatifs ou la fourchette de paiements estimatifs aux termes de l'attribution (seuil, cible et plafond), que l'attribution soit en actions ou en espèces.
  - Le seuil est le minimum payable pour un niveau de performance donné en vertu du plan.
  - La cible est le montant payable lorsque la (les) performance(s) cible(s) est (sont) atteinte(s). S'il est impossible de déterminer l'attribution cible, vous devez indiquer un montant représentatif, déterminé en fonction de la performance de l'exercice précédent.
  - Le plafond est le paiement maximum en vertu du plan.

2. Décrire les modalités importantes de toute attribution dans une note de bas de page accompagnant le tableau, en donnant notamment une description générale de la formule ou du critère à appliquer pour déterminer les montants à payer. Vous n'êtes pas tenu de fournir de renseignements confidentiels dont la communication nuirait à la position concurrentielle de votre société.

3. Vous n'êtes tenu de déclarer l'attribution simultanée de deux titres dont seulement un est attribué en vertu d'un PILT que dans le tableau relatif à l'autre titre.

## Rubrique 4 Options et DPVA

### 4.1 Attributions d'options ou de DPVA pendant le dernier exercice

Membres de la haute direction visés (a)	Nombre de titres faisant l'objet d'options/DPVA attribués (b)	Pourcentage du total des options ou DPVA attribués aux salariés pendant l'exercice (c)	Prix d'exercice ou de base (\$/titre) (d)	Valeur marchande des titres sous-jacents aux options ou aux DPVA à la date d'attribution (\$/titre) (e)	Échéance (f)
Chef de la direction					
Chef des finances					
A					
B					
C					

1. Indiquer dans ce tableau les attributions individuelles d'options d'achat ou d'acquisition de titres de votre société ou d'une de ses filiales (avec DPVA ou non) et de DPVA autonomes, pendant le dernier exercice, à chacun des membres de la haute direction visés. Prendre note de ce qui suit :

- L'information doit être présentée pour chaque membre de la haute direction visé, par groupes correspondant aux émetteurs et aux catégories ou séries de titres sous-jacents aux options ou aux DPVA attribués, en ordre chronologique inverse. Pour chaque attribution, indiquer dans une note de bas de page votre société et la catégorie ou la série des titres sous-jacents aux options ou aux DPVA autonomes.
- Si plus d'une attribution d'options ou de DPVA autonomes a été faite en faveur d'un membre de la haute direction visé pendant le dernier exercice, une ligne distincte doit être utilisée pour chaque attribution. Toutefois, il est possible d'indiquer globalement plusieurs attributions faites en faveur d'un membre de la haute direction visé au cours d'un seul exercice si elles ont toutes été faites selon les mêmes modalités (par ex. prix d'exercice, date d'expiration et éventuels seuils de performance pour l'acquisition des droits).
- Une même attribution d'options ou de DPVA autonomes doit être déclarée comme autant d'attributions distinctes pour chaque tranche dont le prix d'exercice ou de base, la date d'échéance ou le seuil de performance pour l'acquisition des droits diffère.
- Chaque modalité importante de l'attribution, y compris la date à laquelle le titre peut être exercé, le nombre de DPVA, les équivalents de dividendes, les unités au rendement ou autres titres attribués avec des options, toute condition d'exercice liée à la performance, toute clause de rechargement ou de

remboursement d'impôt, doit être déclarée dans une note de bas de page accompagnant le tableau.

- Les options attribuées ou DPVA autonomes dans le cadre d'une opération de révision du prix des options doivent être déclarés.
- Si le prix d'exercice ou de base peut être rajusté pendant la durée d'une option ou d'un DPVA autonome conformément à une formule ou à un critère préétabli, décrire le critère ou la formule dans une note de bas de page accompagnant le tableau.
- Si une clause d'une option ou d'un DPVA (exception faite de toute clause antidilution) peut entraîner une baisse du prix d'exercice ou de base, décrire la clause et ses conséquences éventuelles dans une note de bas de page accompagnant le tableau.
- Pour déterminer la valeur marchande des titres sous-jacents aux options ou aux DPVA autonomes à la date d'attribution, utiliser le cours de clôture ou toute autre formule prévue par le plan d'options ou de DPVA. Pour les options ou DPVA attribués avant l'établissement d'un marché pour la négociation des titres sous-jacents, on peut utiliser le prix d'offre initial.

#### 4.2

#### Total des options exercées et des DPVA exercés pendant le dernier exercice et valeur des options et des DPVA à la fin de l'exercice

Membres de la haute direction visés (a)	Nombre de titres acquis lors de l'exercice (b)	Valeur globale réalisée (\$) (c)	Nombre d'options ou de DPVA non exercés à la fin de l'exercice  pouvant être exercés/ ne pouvant être exercés (d)	Valeur des options ou DPVA dans le cours non exercés à la fin de l'exercice (\$) pouvant être exercés/ ne pouvant être exercés (e)
Chef de la direction				
Chef des finances				
A				
B				
C				

1. Indiquer dans ce tableau les options (ou les DPVA faisant partie d'une attribution) et les DPVA autonomes exercés pendant le dernier exercice par chacun des membres de la haute direction visés, ainsi que la valeur globale, à la fin de l'exercice, des options et des DPVA qui n'ont pas été exercés. Prendre note de ce qui suit :

- Colonne (c) : indiquer la valeur globale réalisée à l'exercice. La valeur est égale au produit du nombre indiqué dans la colonne (b) et de la différence entre la valeur marchande des titres sous-jacents aux options ou aux DPVA, respectivement à l'exercice et à la fin de l'exercice, et le prix d'exercice ou de base des options ou DPVA.

- Colonne (d) : indiquer le nombre total de titres sous-jacents aux options et DPVA non exercés détenus à la fin du dernier exercice, en indiquant séparément les options et les DPVA pouvant être exercés et ceux qui ne peuvent pas l'être.
- Colonne (e) : indiquer la valeur globale des options et DPVA dans le cours non exercés qui sont détenus à la fin de l'exercice, en indiquant séparément les options et les DPVA pouvant être exercés et ceux qui ne peuvent pas l'être. La valeur est calculée de la même façon que dans la colonne (c). Une option ou un DPVA autonome est dans le cours à la fin de l'exercice si la valeur marchande des titres sous-jacents à cette date est supérieure au prix d'exercice ou de base de l'option ou du DPVA.

## Rubrique 5 Rajustement du prix des options et des DPVA

### 5.1 Tableau de la révision du prix des options et des DPVA

Membres de la haute direction visés (a)	Date de la révision du prix (b)	Nombre de titres sous-jacent aux options ou aux DPVA dont le prix a été rajusté ou modifié (c)	Cours des titres au moment de la révision ou de la modification du prix (\$/titre) (d)	Cours des titres au moment de la révision ou de la modification du prix (\$/titre) (d)	Nouveau prix d'exercice (\$/titre) (f)	Durée initiale de l'option restant à la date de la révision ou de la modification du prix (g)
Chef de la direction						
Chef des finances						
A						
B						
C						

1. Remplir ce tableau si votre société a rajusté à la baisse, pendant le dernier exercice, le prix d'options ou de DPVA autonomes détenus par des membres de la haute direction visés.
2. Fournir l'information suivante concernant toutes les révisions à la baisse du prix des options ou des DPVA détenus par les membres de la haute direction visés pendant la plus courte des périodes suivantes :
  - a) les dix années précédant la date de la déclaration établie conformément à la présente annexe;
  - b) la période au cours de laquelle votre société a été émetteur assujéti.

3. Fournir de l'information sur les attributions de remplacement faites pendant l'exercice, même si les attributions initiales correspondantes ont été annulées pendant un exercice antérieur. Si une attribution de remplacement n'a pas été faite au cours du marché, indiquer ce fait et préciser les modalités de l'attribution dans une note de bas de page accompagnant le tableau.
4. Présenter l'information par groupes correspondant aux émetteurs et aux catégories ou séries de titres sous-jacents aux options ou aux DPVA, en ordre chronologique inverse.
5. Indiquer de façon raisonnablement détaillée, dans un texte explicatif précédant ou suivant immédiatement le tableau, les motifs des révisions à la baisse, pendant le dernier exercice, du prix des options et des DPVA détenus par tout membre de la haute direction visé.

## **Rubrique 6 Information concernant les plans à prestations déterminées**

### **6.1 Tableau des plans de retraite**

Rémunération (\$)	Années de service				
	15	20	25	30	35
125 000					
150 000					
175 000					
200 000					
225 000					
250 000					
300 000					
400 000					
[ajouter des lignes pour les niveaux de rémunération supplémentaires]					

1. Remplir ce tableau pour les plans à prestations déterminées, aux termes desquels les prestations sont principalement calculées en fonction de la rémunération finale (ou d'une rémunération finale moyenne) et des années de service. Donner une estimation des prestations annuelles payables à la retraite (y compris les montants attribuables à tout plan de retraite supplémentaire à prestations déterminées) dans les catégories de rémunération et d'années de service indiquées.
2. Immédiatement après le tableau, indiquer :
  - a) la rémunération visée par le ou les plans, y compris le rapport entre la rémunération visée et la rémunération déclarée dans le tableau prévu à l'article 2.1;

- b) la rémunération, aux termes du plan, de tout membre de la haute direction visé dont la rémunération totale présente un écart significatif (de plus de 10 p. 100) par rapport à celle qui est indiquée dans le tableau prévu à l'article 2.1;
  - c) la méthode de calcul des prestations (par exemple, rente viagère), et si les prestations indiquées dans le tableau peuvent faire l'objet de révisions pour tenir compte des prestations de sécurité sociale ou d'autres versements, notamment au titre du Régime de pensions du Canada ou du Régime de rentes du Québec;
  - d) le nombre estimatif d'années de service décomptées pour chaque membre de la haute direction visé.
3. La rémunération indiquée dans le tableau doit permettre des augmentations raisonnables des niveaux de rémunération existants. Vous pouvez indiquer, au niveau de rémunération le plus élevé du tableau, un montant égal à 120 p. 100 de la rémunération du mieux rémunéré des membres de la haute direction visés.
4. Pour les plans à prestations déterminées qui ne sont pas indiqués dans le tableau prévu à l'article 6.1 parce que les prestations ne sont pas calculées principalement en fonction de la rémunération finale (ou d'une rémunération finale moyenne) ou des années de service, indiquer dans un texte explicatif :
- a) la formule de calcul des prestations;
  - b) les prestations annuelles estimatives payables à la retraite à l'âge normal de la retraite, à chacun des membres de la haute direction visés.

## **Rubrique 7 Cessation d'emploi, changement de fonctions et contrats d'emploi**

7.1 Décrire les modalités, en indiquant les montants, de chacun des contrats ou arrangements suivants qui sont en vigueur à la fin du dernier exercice :

- a) tout contrat d'emploi entre votre société ou ses filiales et un membre de la haute direction visé;
- b) tout plan, contrat ou arrangement compensatoire permettant à un membre de la haute direction visé de recevoir plus de 100 000 \$ de votre société ou de ses filiales, y compris les paiements ou versements périodiques, advenant :
  - i) la démission, le départ à la retraite ou la cessation des fonctions du membre de la haute direction visé auprès de votre société et de ses filiales;
  - ii) un changement de contrôle de votre société ou d'une de ses filiales;
  - iii) un changement de fonctions du membre de la haute direction visé à la suite d'un changement de contrôle.

7.2 Il est permis de faire renvoi à l'information déjà fournie au sujet des paiements, des versements périodiques ou des contributions à des plans à prestations déterminées sous les rubriques 2 et 6.

## **Rubrique 8 Composition du comité de la rémunération**

- 8.1 Si une rémunération a été déclarée sous les rubriques 2 à 6 pour le dernier exercice, indiquer, sous le titre « Composition du comité de la rémunération », chaque membre du comité de votre société chargé de la rémunération (ou de tout autre comité du conseil

exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, du conseil d'administration) pendant le dernier exercice. Préciser qui :

- a) était dirigeant ou salarié de votre société ou d'une de ses filiales pendant le dernier exercice;
- b) était anciennement dirigeant de votre société ou d'une de ses filiales;
- c) entretenait ou entretient une relation que votre société est tenue de déclarer sous la rubrique 10 « Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction » et la rubrique 11 « Intérêt des personnes informées dans des opérations importantes » de l'Annexe 51-102A5, *Circulaire de sollicitation de procurations*;
- d) était membre de la haute direction de votre société et était également administrateur ou siégeait au comité de la rémunération (ou à tout autre comité du conseil exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, au conseil d'administration) d'un autre émetteur, dont l'un des membres de la haute direction
  - i) siégeait au comité de la rémunération (ou à tout autre comité exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, au conseil d'administration) de votre société;
  - ii) était administrateur de votre société.

**8.2** Si la composition du comité de la rémunération a changé au cours de l'exercice ou avant l'établissement du rapport visé à la rubrique 9 « Rapport sur la rémunération des membres de la haute direction », indiquer le changement de membre et toute relation visée à l'article 8.1.

## **Rubrique 9 Rapport sur la rémunération des membres de la haute direction**

**9.1** Si une rémunération est déclarée sous les rubriques 2 à 6 pour le dernier exercice, décrire sous le titre « Rapport sur la rémunération des membres de la haute direction » comment le comité de la rémunération (ou tout autre comité du conseil exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, le conseil d'administration) de votre société a calculé la rémunération des membres de la haute direction pendant le dernier exercice. Éviter d'utiliser des formules toutes faites.

**9.2** Dans le rapport, commenter :

- a) le poids relatif accordé par votre société à la rémunération en espèces, aux options, aux DPVA, aux programmes d'achat de titres, aux actions et unités dont la revente est soumise à des restrictions et aux autres plans incitatifs, et à la rémunération annuelle ou à long terme;
- b) si le nombre et les modalités des options, DPVA, actions et unités dont la revente est soumise à des restrictions en circulation ont été pris en compte dans la décision d'attribuer de nouvelles options et dans le calcul du nombre de nouvelles options;
- c) le lien précis entre la performance de votre société et la rémunération des membres de la haute direction, en décrivant chaque mesure, quantitative ou

qualitative, de la performance de votre société permettant de déterminer la rémunération, ainsi que le poids relatif accordé à chacune d'elles (par ex. des fourchettes de pourcentages);

- d) toute dérogation aux critères de performance pertinents ou tout rajustement de ceux-ci, ainsi que les motifs de la décision, si une attribution a été faite en faveur d'un membre de la haute direction visé aux termes d'un plan lié à la performance malgré le fait que les critères de performance pertinents n'ont pas été atteints. Par exemple, vous devez expliquer comment on gagne les primes et pourquoi on les a accordées pour cette période, le cas échéant.

### 9.3

Le rapport doit contenir l'information suivante sur la rémunération de chaque chef de la direction :

- a) les modalités de la rémunération versée pour le dernier exercice, y compris les facteurs et critères permettant de la déterminer et le poids relatif accordé à chacun d'eux;
- b) les taux concurrentiels, si la rémunération du chef de la direction était établie en fonction de ces taux, les personnes avec lesquelles la comparaison a été faite, la nature des groupes avec lesquels la comparaison a été faite et les motifs du choix, ainsi que le niveau de la rémunération dans les groupes en question. Indiquer si des taux concurrentiels différents ont été utilisés pour les différentes composantes de la rémunération du chef de la direction;
- c) le lien entre la performance de votre société et la rémunération versée pour le dernier exercice, en décrivant chaque mesure, quantitative ou qualitative, de la performance de votre société permettant de déterminer la rémunération, ainsi que le poids relatif accordé à chacune d'elle (par exemple, des fourchettes de pourcentages).

### 9.4

Nommer chaque membre du comité de la rémunération de votre société (ou de tout autre comité du conseil exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, du conseil d'administration). Si le conseil d'administration a modifié ou rejeté à un égard important une mesure ou une recommandation du comité relative à des décisions prises au cours du dernier exercice, le rapport doit indiquer ce fait, expliquer les motifs de la décision du conseil et indiquer le nom de tous les membres de celui-ci.

- 9.5** Si un membre du comité de la rémunération exprime sa dissidence à l'égard du contenu du rapport, celui-ci doit indiquer l'identité du membre et les motifs de dissidence fournis au comité.
- 9.6** Il n'est pas obligatoire d'indiquer les niveaux cibles liés aux facteurs quantitatifs ou qualitatifs de performance dont le comité (ou le conseil) a tenu compte ni les facteurs ou critères comportant des renseignements confidentiels.
- 9.7** Si la rémunération des membres de la haute direction est déterminée par différents comités du conseil, on peut présenter soit un rapport conjoint indiquant les responsabilités et les membres de chaque comité, soit un rapport distinct pour chaque comité.

## **Rubrique 10 Représentation graphique de la performance**

- 10.1** Si une rémunération est déclarée sous les rubriques 2 à 6 pour le dernier exercice, insérer, immédiatement après la rubrique 9, un graphique comparant les deux données suivantes :

- a) la variation annuelle en pourcentage, mesurée conformément à l'article 10.2, du total des gains réalisés par les actionnaires de votre société sur chaque catégorie ou série de titres de participation négociés sur un marché;
- b) le rendement total cumulatif d'un indice boursier général, à supposer que les dividendes sont réinvestis, qui comprend des émetteurs dont les titres sont négociés sur la même Bourse ou dont la capitalisation boursière est analogue; si votre société est comprise dans l'indice composé S&P/TSX, elle doit utiliser la valeur de l'indice de rendement global de cet indice.

- 10.2** La variation annuelle en pourcentage du total des gains réalisés par les actionnaires de votre société sur une catégorie ou série de titres se mesure en divisant :

- a) la somme
  - i) du total cumulatif des dividendes au cours de la période de référence, à supposer que les dividendes sont réinvestis, et
  - ii) de la différence entre le cours des titres de la catégorie ou série à la fin et au début de la période de référence, par
- b) le cours des titres de la catégorie ou série au début de la période de référence.

Au point de référence, qui correspond au début de la période de référence, convertir le prix de clôture en placement fixe de 100 \$ dans les titres de votre société (ou dans les titres compris dans un indice donné), puis mesurer le rendement cumulatif de chaque exercice suivant comme une variation par rapport à ce placement.

- 10.3** Pour dresser les comparaisons sous forme de graphique :

- a) utiliser, dans la mesure du possible, des méthodes de présentation et des hypothèses comparables pour calculer le rendement global; toutefois, si votre société construit son propre groupe d'émetteurs comparables aux termes de l'alinéa 10.5b), vous devez utiliser la même méthodologie pour calculer son rendement global et celui de l'indice du groupe d'émetteurs comparables;

- b) supposer que les dividendes sont réinvestis dans d'autres titres de la même catégorie ou série selon la fréquence de versement des dividendes sur les titres pendant l'exercice pertinent;
- c) représenter chaque exercice par une courbe dont les points correspondent à l'évolution du rendement global cumulatif. La valeur de l'investissement à chaque point de la courbe de rendement correspond au nombre de titres détenus à ce point, multiplié par le cours en vigueur à ce moment-là.

**10.4** Vous devez présenter l'information relative aux cinq derniers exercices de votre société. Vous pouvez représenter l'information relative à une plus longue période au moyen d'un graphique, mais le point de référence (100 \$) reste le même. Si les titres de la catégorie ou série servant de base de comparaison sont négociés sur un marché depuis moins de cinq exercices, vous pouvez présenter l'information relative à une période plus courte.

**10.5** Vous pouvez également inclure dans le graphique une ligne relative au rendement total cumulatif, à supposer que les dividendes sont réinvestis,

- a) d'un indice industriel ou sectoriel publié, c'est-à-dire de tout indice établi par une autre partie que votre société ou par une société n'appartenant pas au même groupe qu'elle et accessible aux porteurs de votre société; toutefois, vous pouvez utiliser tout indice établi par votre société ou une société appartenant au même groupe qu'elle, s'il est reconnu et utilisé à grande échelle;
- b) d'un ou de plusieurs émetteurs comparables, sélectionnés de bonne foi. Si vous ne sélectionnez pas les émetteurs comparables à votre société en fonction du secteur d'activité, vous devez indiquer vos critères de sélection;
- c) d'un ou de plusieurs émetteurs présentant une capitalisation boursière analogue, mais seulement si vous n'utilisez pas d'indice industriel ou sectoriel publié et ne jugez pas pouvoir raisonnablement désigner un groupe d'émetteurs comparables. Si vous choisissez cette option, accompagnez le graphique d'un exposé des motifs de votre choix.

**10.6** Si vous utilisez des comparaisons avec des émetteurs comparables ou des émetteurs ayant une capitalisation boursière analogue, indiquez l'identité des émetteurs en question et évaluez le rendement réalisé par chaque émetteur faisant partie du groupe en fonction de sa capitalisation boursière respective au début de chaque exercice pour lequel des gains sont déclarés.

**10.7** Tout indice supplémentaire choisi en vertu de l'article 10.5 est réputé s'appliquer à tous les exercices suivants à moins que votre société ne l'abandonne conformément au présent article. Pour abandonner un indice, votre société doit avoir, dans la circulaire de sollicitation de procurations ou dans la notice annuelle de son avant-dernier exercice,

- a) déclaré son intention d'abandonner l'indice;
- b) expliqué le ou les motifs de ce changement;
- c) comparé son rendement total à celui de l'indice supplémentaire choisi.

**10.8** Outre le rendement total, vous pouvez inclure des comparaisons fondées sur des mesures de performance comme le rendement sur la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, pourvu que le comité de la rémunération de

votre société (ou tout autre comité du conseil exerçant des fonctions équivalentes ou, en l'absence d'un tel comité, le conseil d'administration) décrive le lien entre cette mesure et le niveau de rémunération des membres de la haute direction dans le rapport prescrit par la rubrique 9.

## **Rubrique 11 Rémunération des administrateurs**

**11.1** Décrire ce qui suit sous la rubrique « Rémunération des administrateurs » :

- a) la rémunération normale versée aux administrateurs par votre société ou ses filiales en contrepartie de leurs services à titre d'administrateurs pendant le dernier exercice, en indiquant le montant payé et toute rémunération pour participation aux travaux d'un comité ou à des missions spéciales;
- b) toute autre rémunération versée aux administrateurs par votre société et ses filiales en contrepartie de leurs services à titre d'administrateurs pendant le dernier exercice, en indiquant le montant payé et le nom des administrateurs;
- c) toute autre rémunération versée aux administrateurs par votre société et ses filiales en contrepartie de leurs services à titre d'experts pendant le dernier exercice, en indiquant le montant payé et le nom des administrateurs.

**11.2** Si l'information demandée à la rubrique 11.1 est déjà fournie sous une autre rubrique de la présente annexe, il suffit d'y faire renvoi pour se conformer à cette rubrique.

## **Rubrique 12 Émetteurs non constitués en personnes morales**

**12.1** Les émetteurs non constitués en personnes morales doivent :

- a) fournir une description et indiquer le montant des honoraires ou de la rémunération payés par eux aux personnes physiques qui agissaient à titre d'administrateurs ou de fiduciaires auprès d'eux au cours du dernier exercice;
- b) fournir une description et indiquer le montant des frais remboursés par eux à ces personnes pendant le dernier exercice.

**12.2** Votre société peut, s'il préfère, présenter l'information requise par la présente rubrique dans ses états financiers annuels.

## **Rubrique 13 Émetteurs émergents**

**13.1** Les émetteurs émergents ne sont pas tenus de donner l'information visée aux rubriques 5, 6, 8, 9 et 10. Ils doivent en revanche indiquer, dans un texte explicatif accompagnant le tableau prévu à l'article 4.1, les attributions d'options ou de DPVA qui résultent d'une révision du prix et expliquer d'une façon raisonnablement détaillée les motifs de la révision

## **Rubrique 14 Émetteurs inscrits aux États-Unis**

**14.1** Sous réserve de l'article 14.2, un émetteur inscrit auprès de la SEC peut remplir les exigences de la présente annexe en fournissant l'information prescrite par la rubrique 402 « *Executive compensation* » de la *Regulation S-K* établie en vertu de la Loi de 1934.

**14.2**

Un émetteur privé étranger (*foreign private issuer*) qui remplit les exigences de la rubrique 402 de la *Regulation S-K* en fournissant l'information prescrite par les rubriques 6.B. « *Compensation* » et 6.E.2. « *Share Ownership* » du formulaire 20-F de la Loi de 1934 ne peut se prévaloir de l'article 14.1.